

Федеральное агентство по образованию
Байкальский государственный университет экономики и права

О.Ю. Оношко

МИРОВЫЕ БАНКОВСКИЕ СИСТЕМЫ

Иркутск
Издательство БГУЭП
2005

УДК 336.71(100)
ББК 65.9(2)262
О 59

Печатается по решению редакционно-издательского совета
Байкальского государственного университета экономики и права

Рецензенты канд. экон. наук, доц. Л.М. Толпыгина
 канд. экон. наук, доц. М.Е. Горчакова

Оношко О.Ю.
О 59 Мировые банковские системы / Оношко О.Ю. — Ир-
 кутск: Изд-во БГУЭП, 2005. — 496 с.

ISBN 5–7253–1407–3

Содержит материалы исследования особенностей становле-
ния и развития мировых банковских систем, специфики их рабо-
ты в эпоху интеграции финансовых отношений государств мира
и глобализации в сфере банковского дела.

Для научных сотрудников, преподавателей, работников бан-
ков, аспирантов, магистрантов, студентов экономических вузов
всех форм обучения, а также для широкого круга лиц, интересу-
ющихся данной проблематикой.

ББК 65.9(2)262

ISBN 5–7253–1407–3

© Оношко О.Ю., 2005
© Издательство БГУЭП, 2005

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	5
1. Современные тенденции в развитии зарубежных банковских систем	8
2. Банковская система Соединенных Штатов Америки (США).....	11
3. Банковские системы европейских стран.....	28
3.1. Система центральных банков в Евросоюзе	28
3.2. Банковские системы стран — членов Евросоюза	43
3.2.1. Банковская система Германии.....	43
3.2.2. Банковская система Австрии	62
3.2.3. Банковская система Франции.....	73
3.2.4. Банковская система Италии	96
3.2.5. Банковская система Испании	122
3.2.6. Банковская система Португалии.....	134
3.2.7. Банковская система Ирландии	150
3.2.8. Банковская система Бельгии	160
3.2.9. Банковская система государства Нидерланды.....	168
3.2.10. Банковская система Люксембурга	174
3.2.11. Банковская система Финляндии	179
3.2.12. Банковская система Греции.....	191
3.2.13. Банковская система Великобритании.....	204
3.2.14. Банковская система Дании	213
3.2.15. Банковская система Швеции.....	222
3.2.16. Банковская система Кипра	235
3.2.17. Банковская система Мальты.....	251
3.2.18. Банковская система Польши	258
3.2.19. Банковская система Чехии	271
3.2.20. Банковская система Словакии.....	284
3.2.21. Банковская система Венгрии.....	292
3.2.22. Банковская система Словении	299
3.2.23. Банковская система Литвы.....	303
3.2.24. Банковская система Латвии.....	309
3.2.25. Банковская система Эстонии	318
4. Банковская система Швейцарии.....	322
5. Банковская система европейских стран-малюток.....	336
6. Банковская система Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР).....	344
6.1. Банковская система Японии	344

6.2. Банковская система Южной Кореи	356
6.3. Банковская система Китая	372
6.4. Банковская система Монголии	381
7. Банковская система стран Южной Америки.....	394
7.1. Банковская система Аргентины	394
7.2. Банковская система Бразилии	404
7.3. Банковская система Чили.....	414
8. Банковская система Турции	424
9. Банковская система Израиля.....	436
10. Банковская система Южно-Африканской Республики (ЮАР).....	451
Заключение	468
Список использованной литературы.....	471
Приложение	480

ВВЕДЕНИЕ

Анализу функционирования и развития мировой банковской системы посвящен очень ограниченный круг работ. Что касается отдельных публикаций, затрагивающих ту или иную проблему в развитии банковской системы той или иной страны, то в них нет недостатка. Системно же исследуют вопрос немногие.

Среди узкого круга лиц, занимающегося этой проблематикой в системе, нужно отметить имена крупного немецкого экономиста Вильгельма Лексиса, описавшего становление и развитие мировой банковской системы в начале XX века, Жана Матук — французского экономиста, который изложил положение дел по исследуемому вопросу во второй половине XX века, а также Владимира Масленникова, подытожившего развитие современной мировой банковской системы в конце двадцатого века, а также Г.Н. Щербачевой, Ю.Г. Вешкина, В.С. Авагян.

Современное положение дел в практике развития банковского дела в мире, а также процессы интеграции в Европе заставляют пересмотреть некоторые выводы, сделанные предыдущими исследователями, а также взглянуть на существующее положение дел с новых позиций и выявить определенные тенденции, характерные для мировой банковской системы в начале XXI века. В частности, в настоящее время можно действительно говорить о мировой банковской системе, образующейся как результат глобализации процессов в области международных коммуникаций, международного производства, международного разделения труда, сращивания капиталов.

Для современного положения дел характерно сближение определенных параметров работы банковских систем разных стран. Существуют критерии, позволяющие предложить определенные классификации для мировой банковской системы, в частности объединив их, помимо банального географического признака (европейские, американские, африканские, ближневосточные, восточные банковские системы), в четыре группы, согласно определенной ступени развития высокоразвитые банковские системы, развивающиеся банковские системы, слабо развитые банковские системы и транзитивные, обслуживающие процессы смены формации, происходящие в стране их дислоцирования.

В настоящее время уже можно говорить о банковской системе объединенной Европы, работающей под руководством ЕЕБ (Единого Европейского Банка). Это процессы с глубоко идущими последствиями, которые изменят не только всю мировую банковскую систему, но также повлияют и на другие стороны жизни мирового сообщества. Однако процессы интеграции потребуют определенного времени, а так как у всех европейских банковских систем история, традиции и культура развития банковского дела складывалась на протяжении многих веков, то в этом процессе присутствуют как факторы, работающие на сближение, так и на дезинтеграцию.

Специфические черты, характерные для банковской системы той или другой европейской страны настолько сильны, что какое-то время будет еще правомерно говорить о банковской системе Германии, Франции, Италии, Греции и других европейских государств.

Мы предлагаем познакомиться с определенными группами банковских систем, составляющих мировую банковскую систему, и имеющими, на наш взгляд, как общие характеристики, так и специфику в становлении и развитии.

Так, обобщив в первом разделе работы современные особенности и тенденции в развитии зарубежных банковских систем (в том числе особенности построения системы центральных банков Евросоюза (ЕС)), мы предлагаем изначально ознакомиться с банковской системой США как с самобытной, оригинальной и доказавшей своим вековым развитием не только жизнеспособность и устойчивость, но и эффективность ее функционирования и развития.

Банковская система США послужила примером и образцом для многих государств мира, стремящихся заимствовать от нее в большей или меньшей степени элементы процессов построения, организации и управления.

Не случайно в третьем разделе предлагается ознакомиться с банковскими системами стран — членов Евросоюза. При ближайшем рассмотрении становится очевидным, что несмотря на свои некоторые особенности, банковская система объединенной Европы в основе своей выстраивается по образу и подобию банковской системы США, в частности это касается европейской системы центральных банков и ФРС США.

Причем в третьем разделе представлены банковские системы в такой последовательности: банковская система стран — членов «зоны евро» (Германия, Австрия, Франция, Италия, Испания, Португалия, Ирландия, Бельгия, государство Нидерланды, Люксембург, Финляндия, Греция), банковские системы стран трех государств, соответствующих всем требованиям ЕС и имеющих возможность присоединиться к странам — участницам «зоны евро» в любой момент, но до поры воздерживаются от этого шага (Великобритания, Дания, Швеция) и 10 банковских систем стран, принятых в ЕС, но не включенных в «зону евро» (Кипр, Словакия, Словения, Венгрия, Чехия, Мальта, Польша, Литва, Латвия, Эстония).

В четвертом разделе показана одна из самобытнейших систем — банковская система Швейцарии, выделяющаяся из банковских систем государств по целому ряду параметров. В пятом разделе приведены банковские системы стран-малюток, без которых невозможно себе представить всю многоцветную палитру финансовых отношений европейских государств.

Самостоятельная группа для исследования — банковские системы стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР). Это Япония, Южная Корея, Китай, Монголия, которые представлены в шестом разделе. Банковская система Южной Америки рассмотрена на примере банковских систем

Аргентины, Бразилии, Чили в седьмом разделе. Банковские системы стран Ближнего Востока (Турция, Израиль) представлены соответственно в восьмом и девятом разделах. Банковская система африканских стран дается на примере банковской системы ЮАР в десятом разделе.

Данное исследование имеет особое значение для современной России, проходящей этап становления и развития в новых условиях функционирования. Для нее очень ценен опыт, пройденный мировой банковской системой. России важно знать, какое место она займет в той мировой банковской системе, которая формируется сейчас, каких характерных ошибок и на каком этапе развития нужно избежать и к каким последствиям неминуемо приведут необдуманные меры.

1. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РАЗВИТИИ ЗАРУБЕЖНЫХ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ

Мировые банковские системы представляют собой совокупность банковских систем зарубежных стран с разными уровнями и условиями развития.

Классифицировать банковские системы следует по разным признакам. По географическому признаку можно выделить следующие банковские системы: европейские, азиатские, американские, африканские и австралийскую. По уровню развития различают североамериканские, южноамериканские, южноафриканскую и прочие африканские, азиатские, а также австралийскую и системы постсоциалистических стран. Все классификации достаточно условны, поскольку наблюдаются значительные различия в развитии банковской системы разных стран. Кроме того, можно также выделить банковскую систему объединенной Европы, несмотря на то, что банковские системы стран, представляющие собой Европейский союз, по уровню экономического развития, а следовательно, и по уровню развития банковских систем далеко неодинаковы. Если же рассматривать главную особенность развития мировой банковской системы — глобализацию финансовых отношений и развитие транснациональных финансовых конгломератов, то классифицировать их можно разве что только на сверхкрупные, крупные, средние и мелкие в зависимости от размеров активов и прочих финансовых показателей.

С середины 70-х годов XX века наблюдались глубокие изменения в организации зарубежных банковских систем всех стран, в приемах и методах управления банками, банковских технологиях работы с клиентами, спектре предоставляемых ими услуг, ранее не имевших аналогов в мировой банковской практике. Изменился сам характер деятельности банков и их система взаимоотношений с окружающим миром. В экономической литературе это явление было названо финансовой революцией. Как и всякая революция, финансовая имела и позитивные и негативные черты: она принесла возможность получать прибыль в большем размере, однако вместе с тем существенно увеличила и риски, связанные с банковской деятельностью.

Наиболее характерными чертами в развитии зарубежных банковских систем законодательства являются:

- дерегулирование финансовых рынков и либерализация банковского законодательства;
- вторжение крупных нефинансовых корпораций в банковское дело;
- повышение конкуренции банков и небанковских кредитных учреждений;
- дезинтермидация — утрата банками традиционных функций посредничества;
- появление виртуальных банков;

– интернационализация и глобализация в банковском деле — появление и быстрое закрепление на финансовом рынке господства транснациональных банковских гигантов;

– финансовые инновации;

– универсализация и диверсификация в банковской деятельности.

Дерегулирование финансовых рынков и либерализация банковского законодательства заключаются в содержании законодательных реформ, имевших место в большинстве стран с развитой рыночной экономикой: было позволено открытие новых учреждений, расширение филиальной сети, создание холдингов, отменено административное регулирование предельных ставок по активным и пассивным операциям. Это способствовало росту конкурентной борьбы в банковской среде, что, в свою очередь, привело к образованию «оптовых», ориентированных на работу с крупными фирмами и состоятельными клиентами, и «розничных» банков, направленных на средний класс и малосостоятельную публику и предоставление им продуктов потребительского кредитования.

Вторжение крупных нефинансовых корпораций в банковское дело также имело свои особенности. Крупные финансовые компании, такие как General Electric, Ford Motors Company и другие создали «небанковские банки» — финансовые учреждения, выполняющие некоторые банковские функции. Сделано это для того, чтобы обойти строгое банковское законодательство, регламентирующее банковские операции, и иметь возможность страховать, работать с корпоративными ценными бумагами, лизингом и недвижимостью, осуществлять консалтинг, т.е. выполнять те функции, которые официально банкам были запрещены. Это позволило финансовым конгломератам захватить банковский бизнес, что и привело к повышению конкуренции банков и небанковских кредитных учреждений.

Вследствие прямого выхода крупных промышленных фирм на рынке капитала, минуя финансовых посредников, через продажу на рынке своих коммерческих бумаг (краткосрочных необеспеченных обязательств), банки потеряли значительную долю рынка депозитов и кредитов, что заставило их искать иные источники доходов, следствием чего явилась дезинтермедация — утрата банками традиционной функции посредничества и поиск новых функций и форм работы, способных компенсировать утраченные позиции. Выходом явилось стремительное вовлечение банков в торговлю ценными бумагами, в частности, секьюритизация — продажа активов, оформленных в виде ценных бумаг, банкострахование — слияние секторов страхования жизни и розничного банковского бизнеса, а также появление виртуальных банков. Виртуальные, или кибербанки (также встречаются понятия «прямые» банки, домашний банкинг) позволили приблизить банковские услуги клиентам, сделать работу более комфортной для обеих сторон. Благодаря такой форме функционирования банки снизили издержки, сэкономили на обслуживающем персонале, с точки зрения маркетинга —

сегментировали рынки и банковские продукты, повысили качество предоставляемых услуг, ускорив расчеты, пополнили информационные базы банков данными о финансовом поведении клиентов.

Интернационализация и глобализация в банковском деле — появление и быстрое закрепление на финансовом рынке господства транснациональных банковских гигантов — процесс стремительного расширения сферы деятельности крупных банков за пределы национальных границ, сопровождающийся созданием сети зарубежных филиалов и повышением доли операций с иностранными клиентами. Сегодня не новость объединение немецких и японских финансовых супергигантов, слияние американских и японских банковских институтов.

В целом финансовые инновации стали одним из мощных факторов, повлиявших на развитие современного банковского дела. Их можно проклассифицировать на организационные инновации (транснациональные и виртуальные банки), инновации продуктов (фьючерсы, опционы, свопы, секьюритизация) и инновации процессов (мультипродукт — предоставление одной и той же услуги разными способами: получение кредита классическим способом, через пластиковую карту, векселем в виде овердрафта, с использованием домашнего банкинга и т.д.).

Универсализация и диверсификация в банковской деятельности характеризуется предоставлением кредитными учреждениями максимального спектра услуг максимально возможному спектру клиентов. Это необходимо для компенсации убытков одного филиала или одного вида деятельности за счет другого, т.е. для минимизации рисков в банковском деле, которые были, есть и будут особенностями работы кредитного учреждения во все времена.

Подводя итог вышесказанному, можно отметить стремление банковских систем к совершенствованию своей работы, расширению сферы своего влияния, а также не только выжить в жесткой конкурентной борьбе, но и максимально в ней преуспеть.

2. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ (США)

Общая характеристика государства

Соединенные Штаты Америки — страна-лидер по многим показателям, в том числе, конечно, и по экономическим. Сердце экономики США — это банковская система страны, ее финансовые институты, которые работают на обеспечение эффективной экономической политики, на обслуживание всего производства США, на поддержание рейтинга Америки в целом.

Государство в Северной Америке. Территория — 9364 тыс. кв. км. Стоит из трех несмежных частей: 1) собственно территория США площадью 7,83 млн кв. км, граничит на севере с Канадой, на юге с Мексикой, омывается водами Тихого и Атлантического океанов, мексиканского залива; 2) Аляска — площадь 1,53 млн кв. км, граничит с Канадой, омывается водами Тихого и Северного Ледовитого океанов; 3) Гавайи — 24 острова в Тихом океане, общей площадью 16,7 тыс. кв. км. США имеют ряд владений: Пуэрто-Рико и Виргинские острова в Карибском море, Восточные Самоа, Гуам, Мидуэй, Уэйк и др. в Тихом океане.

Столица — Вашингтон (более 600 тыс. чел.). Наиболее крупные города — Нью-Йорк (свыше 7 млн чел.), Лос-Анжелес (3,5 млн чел.), Хьюстон (1,6 млн чел.), Филадельфия (1,6 млн чел.). Административное деление — 50 штатов и федеральный округ Колумбия. Население — первоначально сформировалось за счет массовой иммиграции главным образом из Европы и ввоза негров — рабов. В этнический спектр входит коренное население Америки — индейцы, эскимосы, алеуты, а также испано-язычные народы. В 1995 году население составило 263,81 млн чел., в том числе белых — 80%, черных — 12%, лиц других расовых и этнических групп — 8%. Официальный язык — английский. Религия: большинство верующих принадлежит к протестантской (57%) и католической (28%) церкви. Денежная единица доллар равняется 100 центам.

США — федеративная республика. Действует Конституция, принятая 17 сентября 1787 года и вступившая в силу 4 марта 1789 года. В дальнейшем дополнена 26-ю поправками. В XVI веке началась колонизация Северной Америки, которую осуществляли Испания, Франция, Великобритания, Нидерланды и Швеция. Наиболее устойчивыми оказались английские колонии. Заселение Северной Америки сопровождалось войнами с индейцами и их истреблением. С начала XVII века в Америку начался ввоз рабов из Африки. По мере развития капитализма в английских колониях; в них складывался единый рынок. Формировалась североамериканская нация. Усиление колониального гнета со стороны метрополий привело к началу войны за независимость (1775–1783 гг.). В ходе которой 13 английских колоний объединились (1776 год) и создали самостоятельное государс-

тво — Соединенные Штаты Америки. Конституция 1787 года закрепила господство буржуазии и плантаторов-рабовладельцев в форме буржуазной демократии. Первая буржуазная революция (война за независимость) создала предпосылки для быстрого развития капитализма на севере США, которая к середине XIX века вступила в острое противоречие с системой плантационного рабства, господствовавшей на Юге. Вторая буржуазная революция (1861–1877 гг.), разрешая это противоречие, прошла в два этапа: Гражданскую войну (1861–1865 гг.) между Севером и Югом, в ходе которой было законодательно отменено рабство, и период реконструкции Юга (1865–1877 гг.), когда шла борьба за завершение буржуазно-демократических преобразований в Южных штатах.

Внутри страны период конца 40-х–начала 50-х годов XX века ознаменовался разгулом «маккартизма», выразившемся в волне преследований за свободомыслие и демократическую деятельность. Однако растущее недовольство широкой общественности вынудило республиканскую администрацию Д. Эйзенхауэра (1953–1961 гг.) ввести коррективы во внутривнутриполитический и внешнеполитический курс страны.

1960-е годы ознаменовались активизацией борьбы американских негров против расовой дискриминации, за гражданские права и свободы. Результатом ее стало принятие законов о гражданских правах (1964, 1968 гг.) и избирательных правах (1965 г.).

США — наиболее экономически развитое государство капиталистического мира. Однако его доля в промышленном производстве капиталистических стран неуклонно снижается (с 35,1% в 1982 году до 18% в 1989 году). США — страна господства монополистического капитала. К числу старых ведущих монополистических групп относятся группы Морганов, Рокфеллеров, Дюпонов, Меллонов, кливлиннская, чикагская. В последние годы важное влияние на жизнь страны приобрели калифорнийская, техасская и ряд других новых мощных монополистических группировок.

Огромное воздействие на политику США оказывают военно-промышленные монополии. Капиталистическая верхушка США присваивает себе основную часть плодов труда американского народа, основную долю дохода страны. На долю 1% американцев, владеющих собственностью на сумму свыше 500 тыс. дол., приходится 34% всего национального богатства США, а на долю 3% американцев, владеющих активами и личным достоянием в размере от 100 тыс. дол. и выше — 57% национального богатства. Неуклонно растут прибыли монополий. По итогам 1988 года прибыль 500 крупнейших корпораций США составила 115 млрд дол., в то время как в стране насчитывается 32,5 млн чел. (13,5% от всего населения), доходы которых были ниже официально установленной «черты бедности».

Ведущую роль в экономике играет промышленность, особенно металлургия, машиностроение и приборостроение, электронная и электротехническая, нефтяная, химическая, автомобильная, авиационная. В 1988 году

было произведено (млн т): стали — 92, добытого угля — 862, нефти (включая газовый конденсат) — 409, выработано 2918 млрд кВт·ч электроэнергии. За первые пять месяцев 1989 года в США было произведено 3,2 млн легковых и 1,8 млн грузовых автомобилей.

Сельское хозяйство является высокомеханизированной и крупнотоварной отраслью экономики. Процесс концентрации производства развивался на основе разорения и вытеснения мелких фермеров. С 1945 по 1984 год число ферм упало с 5,97 млн до 2,33 млн. Была осуществлена политика, направленная на постоянное сокращение ассигнований фермерским хозяйствам. В 1988 году США экспортировали сельскохозяйственные продукты на сумму 33,3 млрд дол., а их импорт составил 21 млрд дол. На долю США в 1988 году приходилось около 19% мирового объема экспорта услуг. Основными торговыми партнерами Америки являются: Канада, Япония, страны Западной Европы, Латинской Америки, Ближнего Востока. Развитие экономики США после Второй мировой войны характеризуется неравномерностью, кризисами и промышленными спадами. В этих условиях возрастали усилия государственного монополистического капитала найти выход из неустойчивой ситуации путем дальнейшей концентрации капитала, милитаризации экономики, систематические увеличения военных расходов, ограничения и замораживания заработной платы трудящихся, резкого сокращения расходов на социальные нужды, осуществления различных мер стимулирования экономики. В 1988 году в США было зарегистрировано рекордное (3310) число слияний и поглощений корпораций.

Банковская система США

до создания Федеральной резервной системы

В первые годы существования банковской сферы США в ней не было ни централизации управления, ни государственного контроля. Банки создавались по законам отдельных штатов, на крайне «либеральных» условиях — под депонирование в администрации штата ценных бумаг федерального или регионального правительства на сумму предполагавшейся эмиссии. Число мелких банков быстро росло, а вместе с ними росла и хаотичность кредитной системы, увеличивались неизбежные злоупотребления, учащались банкротства, и это входило во все большее противоречие с развивавшимися капиталистическими отношениями.

Первые попытки упорядочить сферу кредитно-денежного обращения американское государство предприняло более 200 лет назад, когда в 1791 году Конгресс учредил Первый банк Соединенных Штатов Америки с правом эмитировать банкноты. Он просуществовал всего 20 лет, как и второй подобный банк, открытый в 1816 году. Однако беспорядочность банковской системы становилась нетерпимой. Поэтому именно в банковской сфере был принят законодательный акт, который положил начало системному регулированию экономики американским государством. Закон о национальной банковской

деятельности, принятый в 1863 году, учреждал категорию «национальных банков», призванных стать основой кредитно-денежной системы страны.

Для открытия национального банка необходимо было получить разрешение в Управлении контролера денежного обращения, созданного в составе Министерства финансов США. Руководитель нового Управления, именуемый Контролером денежного обращения, возглавил надзор за кредитно-денежными операциями, что стало существенным новшеством в банковской деятельности. Тогда же были введены регламентация минимальной величины капитала вновь открываемого банка (она была различной в зависимости от места расположения банка), правила депонирования ценных бумаг, определения суммы выпускаемых банкнот, а также специальное обязательное резервирование (тоже в различных размерах — для крупных и для остальных городов).

Меры эти, при всей их значительности, все же не успевали за темпами развития американской экономики и банковской системы. Характер неурядиц в области кредитно-денежного обращения несколько изменился, однако хаотичность, злоупотребления и банкротства банков не прекращались. Происходившие в конце XIX века кризисы, сопровождавшиеся массовыми взрывами нехватки денег, доказывали половинчатость Закона 1863 года и растущую необходимость более полномерного, далеко идущего законодательства для регулирования банковской сферы.

Заключительный «аккорд» набиравшего силу движения за банковскую реформу прозвучал во время кризиса 1907 года. Чаяния большинства сводились к созданию некоей организации, способной предоставить резервные средства в условиях паники. Симпатии властей склонялись к организации центрального эмиссионного резервного учреждения, однако даже после банковского кризиса 1907 года оппозиция федеральному централизму была все еще очень сильна, что послужило основой для принятия в 1908 году так называемого Олдрича-Вриленда (Aldrich-Vreeland Act of 1908), которым разрешалось использование банками в качестве обеспечения дополнительной эмиссии любых ценных бумаг, помимо облигаций, включая коммерческие векселя — с тем, однако, чтобы все банки несли как индивидуальную, так и солидарную ответственность за погашение этой дополнительной эмиссии.

Тем же законом была учреждена Национальная комиссия по денежному обращению (The National Monetary Commission), призванная следить за ходом начавшегося процесса реформирования, которая просуществовала четыре года и провела углубленное изучение банковской системы не только Соединенных Штатов Америки, но и основных европейских стран. Опубликованные комиссией материалы послужили в пользу создания постоянно действующей централизованной организации, которая бы выпускала бумажные деньги на основе залога коммерческих обязательств, действовала бы в качестве кредитора в последней инстанции и, кроме того, контролировала бы денежный рынок через ставку процента и операции на открытом рынке.

Эти намерения и материализовались в создании Федеральной резервной системы. По своей структуре она значительно отличалась от центральных банков европейских стран. В ее состав входили двенадцать региональных Федеральных резервных банков, за которыми были закреплены определенные федеральные резервные территории. Все национальные банки должны были в обязательном порядке вступить в ФРС. Этим банкам, деятельность которых координировалась Федеральным резервным советом, были переданы функции эмиссии банкнот и хранения резервов банков — членов ФРС, а также кредитная деятельность через повторное размещение среди банков — членов ФРС своих капиталов.

Идея независимого Центрального Банка активно навязывается США другим странам, в том числе через международные финансовые организации: Международный валютный фонд, Всемирный банк и другие. Например, Банк Англии — старейший в мире среди акционерных (основан в 1694 году, национализирован в 1946 году) — находится в подчинении правительства. Под давлением извне был принят закон о его независимости, но при этом сохранился прежний порядок назначения руководства.

Структура Федеральной резервной системы США

Федеральная резервная система, или ФРС, как ее называют в финансовых кругах, представляет собой систему Центрального банка США. Она осуществляет клиринговые расчеты, обеспечивает функционирование механизма телеграфных переводов денежных средств и предоставляет другие виды банковских услуг частным коммерческим банкам, ссудосберегательным ассоциациям и федеральному правительству. Она является одним из главных органов, которые регулируют и контролируют деятельность банковской системы. Ответственность, которая возложена на ФРС за проведение денежной политики, делает ее, наряду с исполнительной властью, одним из наиболее влиятельных участников процесса разработки и осуществления макроэкономической политики.

ФРС была основана в 1913 году как независимое агентство федерального правительства США и, следовательно, находится вне контроля со стороны исполнительной власти. Хотя она и подчиняется Конгрессу, последний не вмешивается в повседневную деятельность ФРС. Соображение, которым руководствовались создатели ФРС, делая ее независимым органом, состояло в том, чтобы помешать Государственному казначейству использовать денежную политику в своих собственных интересах. Однако в действительности меры, осуществляемые в рамках денежно-кредитной политики, всегда согласованы с налогово-бюджетными операциями Казначейства. И председатель Совета управляющих ФРС поддерживает тесный контакт с секретарем Казначейства, главой Совета экономических консультантов при Президенте США и директором Федерального ведомства управления и бюджета. В соответствии с законом два раза в год ФРС представляет

Конгрессу официальный отчет о своей деятельности. Кроме того, она дает объяснение о соотношении целей ее денежной политики с экономическими условиями и экономическими целями, поставленными администрацией Президента и Конгрессом США.

Структура ФРС представлена на рис. 2.1. Ее основу составляют 12 федеральных резервных банков. Эти региональные банки имеют 25 филиалов. Каждый федеральный резервный банк является независимой экономической единицей и обладает чартером (разрешением, лицензией) федерального правительства на право ведения операций. Акционерами федерального резервного банка являются коммерческие банки, которые входят в структуру ФРС. Несмотря на то, что федеральные резервные банки выпускают акции, которые они размещают среди банков — членов ФРС, первые не являются частными фирмами в традиционном понимании, поскольку их деятельность отнюдь не ориентирована на извлечение прибыли и, в конечном счете, неподконтрольна акционерам. Федеральные резервные банки получают доход в виде процентных платежей, по ценным бумагам федерального правительства, которыми они владеют, и с 1981 года — процент в виде платы за услуги, оказываемые банкам и сберегательным институтам. Ежегодно федеральные резервные банки возвращают весь свой доход, за вычетом операционных издержек, в Государственное казначейство США.

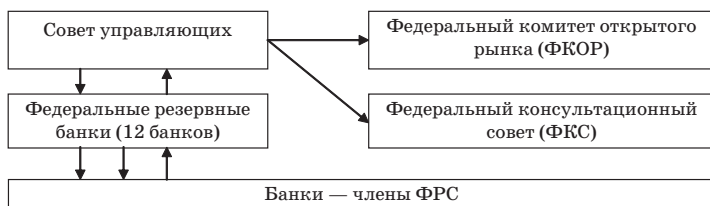


Рис. 2.1. Организационная структура ФРС

Деятельностью каждого банка руководит Совет директоров, состоящий из девяти членов. Шесть членов Совета директоров выбираются банками — членами ФРС, расположенными в данном округе, а три оставшихся члена назначаются Советом управляющих ФРС. Совет директоров каждого федерального резервного банка определяет политику собственного банка в строгом соответствии с рекомендациями Совета управляющих ФРС. Кроме того, Совет управляющих утверждает назначение высших руководителей каждого федерального резервного банка.

В банковской системе федеральные резервные банки выполняют ряд важных функций, среди которых можно назвать клиринговые операции, хранение резервных депозитов и предоставление ссуд депозитным институтам. Помимо этого, они выпускают в обращение бумажные деньги в форме федеральных резервных банкнот и обеспечивают предложение металлических монет Казначейства. Наконец, они оказывают банковские услуги Казначейству.

Совет управляющих ФРС. Высшим рабочим органом ФРС является Совет управляющих. Совет осуществляет руководство деятельностью двенадцати федеральных резервных банков и состоит из семи членов, которые назначаются Президентом и утверждаются Сенатом США. Каждый член Совета управляющих исполняет свои обязанности в течение 14 лет, причем этот срок подразделяется на периоды в два года. Председателя Совета из числа его членов назначает на четырехлетний срок Президент США.

Совету управляющих даны полномочия утверждения изменений ставки процента по ссудам, предоставляемым федеральными резервными банками коммерческим банкам и сберегательным институтам. В пределах, фиксируемых законом, Совет управляющих устанавливает также минимальный уровень резервов как некое отношение величины резервов, которые обязаны хранить банки и сберегательные институты, к общей сумме определенных категорий депозитов. Совет управляющих устанавливает порядок деятельности многих типов банковских институтов, включая такие, как банки — члены ФРС, получившие чартер на ведение операций у правительства штатов, банковские холдинговые компании, а также американские отделения иностранных банков, и следит за его выполнением. Кроме того, Совет управляющих утверждает слияние банков и осуществляет регулирование условий предоставления потребительского кредита.

Федеральный комитет открытого рынка. Операции, связанные с покупкой и продажей государственных ценных бумаг, которыми владеет ФРС, представляют собой главный инструмент денежной политики. Ответственность за осуществление этих операций возложена на Федеральный комитет открытого рынка (ФКОР). ФКОР формируется из числа семи членов Совета управляющих и президентов пяти региональных резервных банков. Постоянным членом комитета является президент Федерального резервного банка Нью-Йорка, а четыре оставшихся места поочередно занимают председатели других 11 региональных резервных банков. Комитет собирается на заседания в среднем восемь раз в год (помимо заседаний члены Комитета проводят совещания по телефону) для принятия решений по вопросам общей стратегии денежной политики. Решения Комитета относительно изменения количества ценных бумаг, находящихся в распоряжении ФРС, осуществляются отделом управляющего по текущим операциям на открытом рынке федерального резервного банка.

Федеральный консультационный совет. Закон о Федеральной резервной системе предусмотрел образование некоего координационного органа для обеспечения связи между всей банковской сферой и Федеральной резервной системой. Этот орган получил название Федеральный консультационный совет. Он состоит из двенадцати членов, каждого из которых выдвигает и избирает из своей среды соответствующий Федеральный резервный банк. Совет собирается четыре раза в год на совместное заседание с управляющими Федеральной резервной системы и обмениваются мнени-

ями о широком спектре финансово-экономических и денежно-кредитных отношений. Члены Федерального консультационного совета доводят эту информацию до сведения Резервных банков в своих округах. Совет управляющих Федеральной резервной системы не обязан выполнять рекомендации этого органа; отсутствие реальной власти в области денежно-кредитных отношений делает Федеральный консультационный совет органом, не привлекающим особого внимания общественности.

Банки — члены и банки — нечлены ФРС. В конце 1989 года из 12 706 коммерческих банков страны 5204, включая самые крупные, являлись членами ФРС. Национальные банки, получившие у федерального правительства чартер на ведение операций, обязаны быть членами ФРС по закону. Банки же, получившие чартер у правительства штата, самостоятельно решают вопрос о вступлении в члены ФРС. До 1980 года банки, входящие в структуру ФРС, обладали несомненными привилегиями, а услуги ФРС предоставлялись им бесплатно. Однако при этом они подвергались более жесткому регулированию, чем банки — нечлены ФРС, особенно в отношении поддержания минимального уровня резервов. Многие банки полагали резервные требования слишком обременительными и принимали решение о выходе из структуры Федеральной резервной системы. Это сделало весьма затруднительным осуществление денежно-кредитной политики.

В 1980 году Конгресс принял Закон о дерегулировании деятельности депозитных институтов и контроле за денежным обращением. Он устранил многие из существовавших различий между банками — членами и банками — нечленами ФРС, а также между коммерческими банками и сберегательными институтами. В результате после 1980 года резервные требования по отношению к банкам — членам ФРС, коммерческим банкам, не являющимся членами ФРС, ссудосберегательным ассоциациям, сберегательным банкам и кредитным союзам стали более унифицированными. Сберегательные институты завоевали право непосредственно конкурировать с коммерческими банками в предоставлении определенных видов ссуд и предлагать услуги по открытию транзакционных счетов. Финансовые институты, не входящие в структуру ФРС, получили доступ к некоторым услугам ФРС (клиринг чеков, телеграфные переводы денежных средств и предоставление ссуд) на тех же условиях, что и банки — члены ФРС. В 1982 году депозитные институты малого размера были освобождены от соблюдения резервных требований. Следствием принятия Закона о денежном обращении явилось то, что различие между банками и сберегательными институтами стало менее существенным.

Балансовый отчет Федеральной резервной системы. Государственные ценные бумаги, несомненно, являются наиболее значительной статьёй активов ФРС. Управление портфелем этих ценных бумаг играет главную роль в осуществлении контроля ФРС за статическим количеством денег в экономической системе. Хотя ссуды банкам и сберегательным институтам,

по сравнению с прочими активами, невелики, они вследствие их особой значимости в экономической политике указаны отдельной строкой. Как правило, эти ссуды предоставляются депозитным институтам на краткосрочной основе в качестве подкрепления их резервных обязательств. Однако в особых случаях банкам и сберегательным институтам, нуждающимся в денежных средствах для удовлетворения сезонных потребностей либо для преодоления иных финансовых затруднений, предоставляются долгосрочные кредиты. В категорию других активов включены активы, деноминированные в иностранной валюте, важные для выполнения ФРС своих функций в международной валютной сфере.

Банкноты ФРС, составляющие почти весь национальный запас наличных денег, являются наиболее крупной статьёй пассивов ФРС. Вслед за ними указаны резервные депозиты банков и сберегательных институтов, находящиеся на счетах в федеральных резервных банках. Категория прочих пассивов включает вклады Государственного казначейства США и официальные чековые счета, принадлежащие центральным эмиссионным банкам других стран. Поскольку активы ФРС превышают ее пассивы, чистая стоимость капитала является величиной положительной.

Федеральные резервные банки имеют обязательства перед всем населением в форме федеральных банковских банкнот и перед банками и сберегательными институтами страны в форме резервных депозитов. Государственные ценные бумаги представляют собой главную статью активов ФРС. Объем ссуд, предоставляемых банкам для удовлетворения резервных обязательств, невелик. Однако именно они являются существенным элементом банковской и денежной политики.

Резервы: обязательные и избыточные. Федеральная резервная система устанавливает некий минимальный процент от величины определенных категорий депозитов, который фиксирует размер денежных средств, обязательных для хранения каждым банком или сберегательным институтом в форме резервных вкладов в федеральных резервных банках или в форме наличной денежной массы. Эти средства называются обязательными резервами. Отношение размера обязательных резервов к общей величине указанных категорий депозитов известно как норма обязательных резервов. Если величина банковских резервов превышает минимальное количество обязательных резервов, говорят, что балансовый остаток составляет избыточные резервы этого банка.

Рассмотрим инструменты денежной политики, дающие ФРС возможность контролировать величину денежной массы.

Принцип действия основного инструмента денежной политики — операции на открытом рынке, который использует ФРС для управления величиной денежной массы. Если ФРС считает, что необходимо расширить величину денежной массы, она отдает распоряжение управляющему отделом Федерального резервного банка Нью-Йорка по текущим операциям на

открытом рынке приобрести государственные ценные бумаги. Эта операция известна как покупка на открытом рынке. А иногда ФРС производит окончательную покупку ценных бумаг с безотлагательной уплатой, однако гораздо чаще она приобретает ценные бумаги в форме соглашения об обратном выкупе. По условиям такой сделки дилер, продающий ФРС ценные бумаги, дает согласие впоследствии выкупить их. Операции на открытом рынке, осуществляемые в форме соглашений об обратном выкупе, оказывают лишь временное воздействие на величину банковских резервов. Как только условие «обратного выкупа» оказывается выполненным, величина резервов возвращается к своему исходному уровню. Операции подобного рода используются для текущей корректировки относительно незначительных изменений в структуре банковских резервов.

Независимо от того, на каких условиях осуществляется покупка, ФРС оплачивает ценные бумаги телеграфным переводом. На данную сумму производится кредитование резервного счета того банка, в котором продавец ценных бумаг имеет свой счет. Поскольку эти денежные средства представляют собой дополнительно созданные резервы, а не просто некий перевод денег с резервного счета одного банка на резервный счет другого, они увеличивают общий объем резервных депозитов банковской системы. Более того, каждый доллар дополнительных резервов, введенный в банковскую систему, позволяет увеличить на несколько долларов объем тех категорий депозитов, в качестве резервного покрытия которых он используется. Количественным показателем экспансии, определяющим увеличение денежной массы при введении в экономическую систему каждого дополнительного доллара резервов, является денежный мультипликатор. Однако на самом деле величина денежного мультипликатора определяется гораздо более сложными факторами.

Если ФРС делает вывод о необходимости сократить величину денежной массы, она поступает противоположным образом: ФРС отдает распоряжение управляющему текущими операциями на открытом рынке произвести продажу ценных бумаг либо в форме окончательной продажи, либо на условиях соглашения об обратном выкупе. Как только некий дилер покупает у ФРС ценные бумаги и оплачивает их путем телеграфного перевода средств со своего депозита в некотором коммерческом банке, банковская система лишается определенного количества своих резервных депозитов. Происходит сжатие объема предложения денег на величину, равную произведению денежного мультипликатора и объема продажи на открытом рынке. Несмотря на то, что операции на открытом рынке наиболее часто используются для регулирования денежной массы, упомянутый рынок является далеко не единственным инструментом такого регулирования.

Банковская учетная ставка. Банки и сберегательные институты, которые нуждаются, в дополнительных резервах для удовлетворения требований ФРС либо для расширения объема своих ссуд, имеют еще один вариант поведения — получение резервов путем займа.

Один из возможных способов осуществления этого варианта состоит в привлечении резервов посредством займа у другого банка. Рынок, на котором банки предоставляют свои резервы в форме краткосрочных ссуд другим банкам, известен как рынок федеральных фондов. Ставка ссудного процента, взимаемого по этим ссудам, именуется ставкой процента по федеральным фондам. Ежедневный объем операций на данном рынке, где предоставляются «24-часовые» ссуды, достигает миллиардов долларов.

Кроме того, банки могут получать резервы путем займа у ФРС через так называемое «учетное окно». (Не следует понимать это выражение буквально, так как в действительности оказание такого рода услуг возложено на один из отделов региональных Резервных банков, который, конечно, не является окном в прямом смысле слова.) Банки обращаются к ФРС за займами в двух различных ситуациях. Наиболее часто они получают краткосрочные ссуды, чтобы привести в порядок свои резервы, если неожиданные изъятия депозитов привели к падению резервов ниже установленного обязательного уровня, подобного рода адаптационные займы, как их принято называть, подвержены административным ограничениям. ФРС не поощряет практику предоставления займов тем банкам, частота и размеры использования ссуд которыми чрезмерно велики. Чем чаще некий институт обращается за займами через учетное окно, тем более жестким становится давление административных ограничений, препятствующих предоставлению ссуды. В тех случаях, когда банки захотят увеличить свои резервы по той простой причине, что они обнаружили возможности выгодного предоставления ссуд, им будет рекомендовано использование иных источников денежных средств, например, привлечение дополнительных депозитов.

Помимо предоставления краткосрочных адаптационных займов через учетное окно, ФРС иногда осуществляет долгосрочное кредитование на особых условиях. Это могут быть, например, ссуды мелким банкам для удовлетворения их дополнительных сезонных потребностей в денежных средствах. Иногда также ссуды предоставляются банкам, оказавшимся в сложном финансовом положении и нуждающимся в помощи для приведения в порядок своего баланса

Ставка ссудного процента, которую ФРС назначает по ссудам, предоставляемым через учетное окно, называется банковской учетной ставкой. Она представляет собой второй инструмент политики, который используется для осуществления контроля за предложением денег. Если ФРС считает необходимым создать благоприятные условия для увеличения объема займов через учетное окно («дисконтных займов»), она понижает уровень банковской учетной ставки. Как только уровень учетной ставки падает ниже ставки процента по займам на рынке федеральных фондов, денежные издержки, сопряженные с привлечением средств путем займов через учетное окно, уменьшаются по сравнению с соответствующими издержками получения ссуд у других банков. Естественно, объем дисконтных займов при этом уве-

личивается. Однако такое расширение имеет некий предел, по достижении которого банки откажутся от дальнейших займов через учетное окно даже в том случае, когда уровень банковской учетной ставки будет значительно ниже ставки процента по займам на рынке федеральных фондов.

По мере расширения объема дисконтных займов наступает момент, когда альтернативные издержки, обусловленные жесткостью вводимых ФРС административных ограничений (против злоупотребления банками дисконтными займами), возрастает настолько, что полностью нейтрализуют преимущества низкого уровня процентной ставки при получении ссуд через учетное окно. Поэтому банки обращаются за займами через учетное окно только до того момента, пока не установится равенство между полными издержками, сопряженными с привлечением через учетное окно каждого дополнительно доллара (включая как явные денежные издержки, определяемые уровнем банковской учетной ставки, так и альтернативные издержки, обусловленные ужесточением административного давления), и ставкой ссудного процента по займам на рынке федеральных фондов. Если банковская учетная ставка изменяется относительно ставки процента по займам на рынке федеральных фондов, то требуется только сравнительно незначительное изменение величины дисконтных займов для достижения этой точки.

Если ФРС считает необходимым сократить объем займов через учетное окно, она повышает уровень банковской учетной ставки. Когда последняя поднимается выше ставки ссудного процента на рынке федеральных фондов, займы через учетное окно становятся менее привлекательным источником пополнения денежных средств.

Денежные средства, которые банки предоставляют друг другу в форме ссуд через рынок федеральных фондов, не оказывают никакого воздействия на величину суммарных банковских резервов; путем такого рода займов резервы движутся по кругу, переходя со счетов одного банка на счета другого. Денежные средства, взятые в ссуду через учетное окно, представляют собой чистые дополнительные резервы. Они образуют основу процесса мультипликативного расширения депозитов аналогично резервам, вводимым в банковскую систему путем покупок на открытом рынке. Поскольку эта форма займов воздействует на объем резервных депозитов, изменения уровня банковской учетной ставки дают в руки ФРС еще один инструмент управления величиной денежной массы. Повышение уровня банковской учетной ставки сокращает объем резервов, привлекаемых за счет займов и, следовательно, имеет тенденцию уменьшать величину денежной массы. Понижение же уровня учетной ставки способствует росту объема резервов, привлекаемых за счет займов, создавая предпосылки для расширения денежной массы.

Изменение нормы обязательных резервов представляет собой третий инструмент денежной политики, который может использовать ФРС для контроля за предложением денег. Таким образом, понижение нормы обязательных резервов увеличит объем той денежной массы, которую может

поддерживать некоторое количество резервов, а повышение этой нормы сократит количество долларов денежной массы, которое приходится на некоторое данное количество резервов.

Хотя изменение нормы обязательных резервов никогда не использовалось для целей текущего контроля за предложением денег, ФРС иногда варьировала эту норму. Происходило это в тех случаях, когда ФРС имела решительные намерения добиться сдвига в сторону расширения или сжатия объема предложения денег. Например, в период тяжелого экономического спада 1974–1975 годов ФРС трижды понижала свои требования к величине обязательных резервов.

Закон о контроле за денежным обращением 1980 года расширил сферу распространения нормы обязательных резервов, устанавливаемой ФРС. До того как был принят этот закон, ФРС могла требовать соблюдения указанной нормы только у коммерческих банков, входящих в ее структуру. В настоящее время ФРС может устанавливать требования, которые касаются резервного покрытия транзакционных депозитов, для всех депозитных институтов, за исключением лишь самых мелких. Согласно закону, ФРС может регулировать величину нормы обязательных резервов в пределах от 8 до 14% для финансовых институтов, суммарное количество транзакционных депозитов которых превышает некий установленный уровень. Кроме того, при определенных условиях она может налагать дополнительные обязательства по резервному покрытию транзакционных депозитов. Помимо этого, она может обязать финансовые институты, размер активов которых превышает определенную величину, соблюдать требования обязательных резервов для неличных срочных вкладов и некоторых других категорий пассивов путем установления обязательных резервов по ним в пределах от 0 до 9%.

Однако в действительности усовершенствования практики установления норм обязательных резервов, вводимые согласно закону о контроле за денежным обращением, сопряжены с различного рода тонкостями технического характера. Последние делают менее привлекательным, с точки зрения ФРС, использование изменения нормы обязательных резервов в качестве инструмента денежной политики. И хотя юридически этот инструмент все еще доступен, после 1980 года он в значительной степени потерял свою актуальность и был отложен до лучших времен.

Небанковские финансовые посредники

Среди всех небанковских финансовых организаций США можно выделить два наиболее крупных класса: частные либо действующие в частном секторе и правительственные. Частные финансовые организации стараются принести доход своим акционерам, или, как это имеет место в случае с взаимными обществами, — своим депозиторам (вкладчикам). Другая же группа финансовых посредников конкурирует с частными компаниями; однако их владелец или учредитель — федеральное правительство. Так же, как и

частные финансовые посредники, они предоставляют средства заемщикам, передавая собственные долговые обязательства ссудодателям (кредиторам). Но, не рассматривая получение прибыли в качестве своей главной цели, они пытаются воздействовать на размещение кредитов таким образом, который признается этими институтами наилучшим с политической точки зрения.

Небанковские учреждения:

- ссудосберегательные ассоциации (строительные, ссудные, ссудосберегательные);

- финансовые компании;

- кредитные союзы;

- взаимные жилищные ассоциации;

- ассоциации кредитования производства;

- инвестиционные компании.

Небанковские финансовые посредники являются основными конкурентами банков на финансовом рынке. Принято выделять две группы таких учреждений:

- небанковские кредитные учреждения;

- инвестиционные компании.

Эти организации создаются в форме взаимных предприятий, т.е. не имеют акционерного капитала и формально не принимают депозитов: каждый вкладчик является участником такого учреждения.

Первоначально эти учреждения занимали на рынке кредитов и депозитов ниши, не представлявшие интереса для банков, либо те, в которых банковские операции были запрещены.

Различие в нормах, регулирующих деятельность банков и небанковских кредитных учреждений приводило к периодическим «ценовым войнам». Определенная унификация норм позволила ассоциациям приступить к освоению новых рыночных ниш, уже занятых банками.

Наибольший интерес в последние десятилетия вызывают инвестиционные компании, реализующие собственные ценные бумаги и за счет собранных средств проводящие операции с бумагами других эмитентов.

Регулирование банковской деятельности в США

Основными органами банковского регулирования являются:

- на федеральном уровне;

- на штатном уровне (законодательные акты и департаменты штатов).

ФРС находится вне контроля со стороны исполнительной власти. Хотя она и подчиняется Конгрессу, последний не вмешивается в повседневную деятельность ФРС. Соображение, которым руководствовались создатели ФРС, делая ее независимым органом, состояло в том, чтобы помешать Государственному казначейству использовать денежную политику в своих собственных интересах. Однако в действительности меры, осуществляемые в рамках денежно-кредитной политики, всегда согласованы с налогово-

во-бюджетными операциями Казначейства. И председатель Совета управляющих ФРС поддерживает тесный контакт с секретарем Казначейства, главой Совета экономических консультантов при Президенте США и директором Федерального ведомства управления и бюджета. В соответствии с законом два раза в год ФРС представляет Конгрессу официальный отчет о своей деятельности. Кроме того, она дает объяснение о соотношении целей ее денежной политики с экономическими условиями и экономическими целями, поставленными администрацией Президента и Конгрессом.

Контролер денежного обращения связан с организацией, деятельностью и ликвидацией национальных банков. По закону требуется его утверждение организации новых национальных банков, переход банков, находящихся в юрисдикции штата (так называемых штатных банков), в разряд национальных банков, а также слияний национальных банков с другими национальными банками или банков, действующих по юрисдикции штата, с национальными банками, в результате чего вновь образованная структура продолжает свою деятельность как национальный банк. Создание отделений национальных банков также подлежит утверждению Контролером денежного обращения.

Управление Контролер денежного обращения осуществляет общее наблюдение за операциями национальных банков. Каждый национальный банк должен публиковать и представлять в Управление Контролера денежного обращения балансовые отчеты не реже четырех раз в год. Ревизоры национальных банков, под непосредственным наблюдением региональной администрации национальных банков, проводят контрольно-ревизионную проверку национальных банков не реже трех раз в каждые два года. Подобные проверки проводятся в целях определения финансового состояния национальных банков, финансовой устойчивости их операций и соответствия их деятельности Закону о национальных банках и иным соответствующим законодательным актам.

В случае преднамеренного нарушения национальным банком законодательства от имени Контролера денежного обращения может быть подан иск о лишении банковской лицензии. Если Контролер денежного обращения сочтет, что национальный банк является неплатежеспособным, он имеет право назначить ликвидатора, а именно — Федеральную корпорацию страхования депозитов (ФКСД), которая примет на себя управление делами данного банка.

Федеральная корпорация страхования депозитов (ФКСД) в США — созданная в 1933 году государственная организация, осуществляющая страхование банковских депозитов. Для банков, членов Федеральной резервной системы, существует обязательное страхование депозитов в ограниченных пределах: 100 тыс. дол. США для каждого вкладчика. Корпорация страхует депозиты за счет фонда страхования депозитов, образуемого путем ежегодного отчисления банками 1/12 одного процента от общей суммы депозитов. В случае банкротства банка Корпорация обеспечивает

почти полное покрытие убытков вкладчиков. Также ФКСД осуществляет мониторинг коммерческих банков с целью выявления отрицательных тенденций в их деятельности и дает рекомендации данным банкам. Банки могут выполнять эти требования и могут не выполнять. Но в случае невыполнения рекомендаций ФКСД перестает страховать депозиты вкладчиков данного банка и объявляет об этом вкладчикам. И соответственно, чтобы не попасть в такую ситуацию, банк четко выполняет рекомендации ФКСД.

Также при правительстве США существуют различные правительственные агентства (федеральные управления, администрации и ассоциации), контролирующие деятельность небанковских финансовых учреждений, такие как Национальное управление кредитных союзов, Федеральная национальная ассоциация ипотечного кредита, Администрация по делам фермерского кредита и др.

Второй уровень банковской системы США составляют (рис. 2.2):

- национальные банки (банки федеральной юрисдикции), которые являются членами ФРС;
- штатные банки:
 - члены ФРС,
 - не члены ФРС;
- банковские холдинговые компании;
- международные финансовые институты.



Рис. 2.2. Организационная структура ФРС

Помимо банков на финансовом рынке США, составляя банкам конкуренцию как в привлечении ресурсов, так и в активных операциях, работают различные небанковские учреждения, входящие в банковскую систему США:

- ссудосберегательные ассоциации (строительные, ссудные, ссудосберегательные);
- финансовые компании;
- кредитные союзы;
- взаимные жилищные ассоциации;
- ассоциации кредитования производства;
- инвестиционные компании.

Регулирующие органы осуществляют постоянный мониторинг банковской сферы, выявляя на ранней стадии негативные процессы и применяя различные меры для предотвращения системных кризисов. При этом на ведущие позиции постепенно выдвинулась ФКСД, осуществляя страхование депозитов всех коммерческих банков, контрольные требования которой носят исключительно рекомендательный характер.

3. БАНКОВСКИЕ СИСТЕМЫ ЕВРОПЕЙСКИХ СТРАН

3.1. Система Центральных банков в Евросоюзе

История создания Евросоюза (ЕС) и Европейского валютного союза (ЕВС)

Вопрос о том, как Европа шла к решению о создании единой валюты целесообразно начать рассматривать со времен подписания Бреттон-Вудских соглашений, положивших начало Бреттон-Вудской валютной системе. К этому времени (1944 год) США стали играть достаточно большую роль в мировой экономике, тем более, если учесть, что экономика Старого Света была сильно ослаблена Второй мировой войной. В подтверждение этого говорит уже тот факт, что основные участники процесса мировой торговли собрались именно в США, и влиятельнейшая организация, образованная после Бреттон-Вуда, — Международный валютный фонд (МВФ) — открыла свою штаб-квартиру именно в столице Соединенных Штатов.

Итак, частично под влиянием гегемонии Соединенных Штатов, но, в основном, в связи с объективными предпосылками, на этой встрече была узаконена роль доллара США как резервной валюты, т.е. валюты, которую большинство стран предпочитают иметь в своих резервных запасах для обеспечения стабильности собственных денег и на случай каких-либо непредвиденных ситуаций, расходов и пр.

Статус доллара как мировой резервной единицы обеспечил его приращение в огромном количестве мировых сделок. Разумеется, такое положение устраивало США, ибо давало им отличную возможность погашать часть дефицита своего платежного баланса без каких-либо дополнительных затрат, кроме полиграфических. Умеренная эмиссия долларов в мировую экономику позволила Соединенным Штатам еще больше укрепить свой экономико-политический рейтинг. Следует добавить, что статус резервной единицы тогда же получил и английский фунт стерлингов, после чего Великобритания также не упустила часть своей выгоды. Но все же фунт не получил настолько широкого распространения как доллар. Американская валюта продолжала обеспечиваться золотом, но его стоимость в запасниках США была изначально сильно занижена в пользу страны-владельца (официально тройская унция этого золота стоила 35 дол., хотя рыночная стоимость желтого металла на этот момент была порядка 100 дол.).

Кроме этого, большинство экспертов предпочитало следить за курсом какой-либо валюты, именно сопоставляя ее с долларом (прежде всего), а также с фунтом стерлингов, а позже и немецкой маркой.

Точкой отсчета западноевропейской валютной интеграции нередко считают сентябрь 1950 года, когда, ровно через полгода после подписания Парижского договора об учреждении Европейского объединения угля и стали,

был создан Европейский платежный союз (ЕПС). В ретроспективе он действительно выглядит как первый шаг на пути к нынешнему экономическому и валютному союзу. Западноевропейские государства впервые создали механизм коллективного мониторинга своей национальной валютной политики.

Самим фактом своего существования союз оказывал воздействие и на формирование этой политики. Более того, в отдельных случаях правление Европейского платежного союза давало обязывающие рекомендации национальным правительствам, недвусмысленно посягая на их суверенные права. Однако, несмотря на эти внешние признаки сходства, ЕПС не был связан с «европейской идеей» ни интеллектуально, ни политически — его истоки были совершенно иными.

В существовавших тогда экономических условиях наиболее практичным способом расширения платежного потенциала отдельных стран было скоординированное использование излишков, возникавших в торговле с одними странами, для покрытия дефицита в торговле с другими странами. Это и была первоочередная задача Европейского платежного союза. В перспективе же он должен был подготовить условия для введения свободной конвертируемости валют и раствориться в созданной под эгидой США глобальной валютной системе.

Деятельность Европейского платежного союза увенчалась полным успехом. Он сыграл неоценимую роль в «создании» дополнительных платежных средств и ликвидации узких мест во внутриевропейской торговле. Помимо этого, Союз стал инструментом международной координации экономической политики национальных государств. Ему было суждено просуществовать целых восемь лет и успешно преодолеть целую серию последовательно возникавших трудностей.

Постепенно, в связи с быстрым экономическим ростом и расширением внешней торговли, страны — члены ЕПС накопили крупные золото-валютные резервы, которые резко снизили их зависимость от механизма Платежного союза. Выполнив свою задачу, Европейский платежный союз содействовал созданию предпосылок для введения конвертируемости национальных валют. Как уже отмечалось выше, это достижение не было связано с основным потоком западноевропейской интеграции. Более того, их идеологические цели были прямо противоположны. Если интеграционный процесс с самого начала предполагал ограничение национального суверенитета и его частичную передачу наднациональным органам сообществ, то европейский платежный союз, наоборот, несмотря на отдельные вынужденные эпизоды вмешательства во внутренние дела национальных государств, был создан в целях максимального расширения национального суверенитета в валютной сфере на путях свободной конвертируемости валют. Поэтому развитие экономической интеграции и валютного сотрудничества в Западной Европе в 50-е годы двадцатого столетия пошло по прямо противоположным направлениям: в то время как восемнадцать государств — членов Европейс-

кого платежного союза договорились о его роспуске (конец 1958 года), шесть западноевропейских государств (ФРГ, Бельгия, Италия, Франция, Люксембург, Нидерланды) подписали Римский договор о создании Европейского Экономического Сообщества (март 1957 года) и энергично приступили к его осуществлению. Основными целями создания ЕЭС стали:

- обеспечение экономического и социального прогресса стран участниц ЕЭС путем общих действий, направленных на устранение разделяющих Европу барьеров;
- непрерывное улучшение условий жизни и труда населения стран-участниц;
- укрепление единства экономики стран-участниц и обеспечение ее гармоничного развития путем уменьшения разрыва между различными районами и преодоления отсталости регионов, находящихся в менее благоприятных условиях;
- содействие с помощью общей торговой политики постепенному устранению ограничений в международном товарообмене;
- содействие развитию как можно более высокого уровня знаний населения стран-участниц посредством широкого доступа к образованию и его постоянного обновления.

Без подписания Римского договора стали бы невозможными сегодняшние планы политиков о глобальной европейской интеграции. За свою историю Европейское Экономическое Сообщество претерпело ряд изменений состава участников (но, что показательно, только в сторону увеличения их числа). На данный момент в эту организацию входят 25 стран:

Страны — члены ЕС:

12 стран — участниц ЕС и ЕЦБ до 1 мая 2004 года: Бельгия, Германия, Греция, Ирландия, Италия, Испания, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Франция, Финляндия, Австрия.

Три страны — участницы ЕС до 1 мая 2004 года: Швеция, Великобритания, Дания.

10 стран новых членов ЕС с 1 мая 2004 года: Чешская Республика, Венгрия, Латвия, Литва, Мальта, Польша, Словакия, Словения, Эстония, Кипр.

Предпосылки интеграции изначально были заложены в самом тексте Римского договора. Так, статья 107 гласит: «...каждое государство-член рассматривает свою политику в области валютных курсов как сферу общих интересов».

В соответствии с Римским договором, в 1958 году создан Монетарный комитет, в задачи которого входит: «...наблюдение за валютно-финансовым и денежно-кредитным положением государств-членов и Сообщества в целом, а также наблюдение за общим платежным оборотом государств-членов и представление Совету (министров ЕЭС. — авт.) или Комиссии по ЕЭС регулярных отчетов по этим наблюдениям; по запросу Совета или Комиссии или же по собственной инициативе представление заключений».

В 1965 году Комиссия Европейского Сообщества впервые высказалась в поддержку идеи распространения общих интеграционных принципов в сфере валютных отношений.

Для подготовки конкретного плана действий была создана рабочая группа из числа высокопоставленных представителей государств-членов под председательством Пьера Вернера, премьер-министра Люксембурга. Уже в октябре 1970 года группа представила свои предложения, впоследствии названные планом Вернера.

Авторы плана рекомендовали правительствам национальных государств резко усилить координацию их экономической политики и сузить лимиты колебаний обменных курсов. Более того, они предлагали передать решения, касающиеся процентных ставок, реальных паритетов валют и управления валютными резервами, в ведение Европейского Экономического Сообщества. В докладе говорилось и о необходимости установления общих ориентиров в сфере бюджетной политики национальных государств, способов финансирования бюджетных дефицитов и использования бюджетного профицита. Кроме того, требовались гармонизация систем налогообложения и сотрудничество правительств в области структурной и региональной политики.

Основным недостатком плана Вернера было поклонение американскому доллару. В частности, стабилизация обменных курсов западноевропейских валют в практическом плане означала сужение пределов их колебаний в отношении золотого содержания доллара. Это порождало внутренний парадокс: с одной стороны, «шестерка» стремилась к созданию самостоятельного экономического и валютного союза, с другой — определение обменных курсов валют, этот важнейший элемент валютной политики, оставался делегированным Международному валютному фонду и находился вне сферы контроля самих западноевропейских стран.

Создание Европейской валютной системы было настоящим прорывом в области валютной интеграции.

Во-первых, не выходя из глобальной валютной системы, европейские государства совершенно определенно провозгласили свою «валютную независимость», что полностью отвечало их возросшей роли в мировой экономике. Они впервые решили строить свою коллективную валютную политику самостоятельно, подкрепляя эту самостоятельность адекватным институциональным механизмом.

Во-вторых, вместо равнения на доллар и синхронизированное движение обменных курсов своих валют по отношению к нему западноевропейские страны решили ориентироваться на стабильность самих этих валют. Стабильное соотношение паритетов должно было рассматриваться впредь как нормальное состояние. Оно могло быть подвергнуто пересмотру лишь в случае крайней необходимости, причем не в одностороннем порядке, а по решению Комиссии европейских сообществ и государств-участников.

В-третьих, создав Европейскую валютную систему, государства-участники пошли на беспрецедентный шаг сознательной передачи в коллективное ведение значительной части своего национального суверенитета в области валютной политики.

Вместе с тем становилось все более ясно, что сотрудничество государств — членов Европейского Экономического Сообщества в валютной области начинает отставать от экономической интеграции. Преимущества единого рынка не могли быть полностью реализованы, пока сохранялись значительные издержки конвертирования и обмена валют и риски, связанные с колебаниями валютных курсов. Устранение этой аномалии облегчалось тем, что в то время не наблюдалось никакого антагонизма в развитии экономической и валютной интеграции. Стабильность Европейской валютной системы давала все основания считать, что она может плавно перерасти в экономический и валютный союз.

Ряд резолюций по данным вопросам принял и Европарламент. В 1986 году он высказался за расширение функций ЕВС и дальнейшее повышение роли эю, в 1987 году потребовал конкретных шагов для широкого внедрения эю в Сообществе, а также скорейшего создания Европейской центральной банковской системы.

В июне 1988 года Совет Европы подтвердил необходимость создания Европейского экономического и валютного союза (ЕЭВС) и образовал специальную комиссию во главе с председателем Комиссии Европейского Сообщества Жаком Делором. Целью вновь созданной Комиссии было изучение сложившихся экономических условий и разработка конкретных рекомендаций по поэтапному созданию экономического и валютного союза. В состав комиссии помимо Жака Делора вошли управляющие центральных банков 12 стран — членов ЕЭС, три независимых эксперта и еще один представитель Комиссии Европейского Экономического Сообщества.

Результатом работы комиссии стал известный «Доклад Делора», предложивший осуществить переход к единому валютному союзу в три этапа.

Итогом реализации первого этапа плана Европейского экономического и валютного союза («Доклад Делора») явился пересмотр в декабре 1991 года Общего договора Европейского Экономического Сообщества («Римского договора») с целью учреждения требуемых общеевропейских институциональных структур — Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ) и Европейского Валютного Института (ЕВИ).

1 января 1994 года во Франкфурте-на-Майне создан Европейский Валютный Институт, целью которого явилось подготовка функционирования Европейской системы центральных банков. Это событие ознаменовало начало второго этапа плана Европейского экономического и валютного союза.

Основные задачи ЕВИ можно определить следующим образом:

1. Усиление уровня кооперации национальных центральных банков и координации проводимой согласованной денежной политики;

2. Осуществление необходимых подготовительных мероприятий для проведения единой денежной политики путем создания Европейской системы центральных банков и введения общеевропейской валюты евро на третьем этапе плана ЕЭВС.

В Уставе Европейской системы центральных банков и Европейского Валютного Института содержится положение о том, что Европейский Валютный Институт ответственен также за проведение следующих мероприятий:

- разработку основных правил и стандартов бухгалтерского учета с целью составления консолидированной отчетности Европейской системы центральных банков как для внутренних, так и для внешних пользователей;
- подготовку теоретических основ построения ЕСЦБ и организацию коммуникационной системы для создания условий по выполнению возложенных на нее функций;
- определение возможных сфер влияния и компетенции ЕСЦБ для обеспечения стабильности кредитных учреждений и финансовой системы в целом.

Более того, Европейский Валютный Институт явился разработчиком механизма перехода к третьей ступени плана Европейского экономического и валютного союза и представил сценарий введения евро до 2002 года. Он же осуществлял постоянную работу с правительствами государств на предмет выполнения «критериев конвергенции» для присоединения к ЕЭВС.

Определяющим стал 1995 год, когда стали вырисовываться четкие перспективы будущей валюты. В декабре на заседании Совета Европы в Мадриде было принято решение о введении с 1 января 1999 года единой валюты для ряда стран Европейского Экономического Сообщества. Были установлены критерии для допуска стран к участию в ЕЭВС, которые можно рассматривать и как показатели «финансового здоровья». Эти критерии и показатели выглядят следующим образом:

1. Дефицит государственного бюджета не должен быть выше 3% ВВП;
2. Государственный долг должен составлять менее 60% от ВВП;
3. Уровень инфляции не должен превышать более чем на 1,5% средний уровень инфляции в трех наиболее благополучных в этом отношении странах ЕЭС;
4. На протяжении по меньшей мере двух лет должны соблюдаться пределы колебаний валютного курса, предусмотренные механизмом обменных курсов, без девальвации по отношению к валюте других стран-членов ЕЭС (+15%);
5. Средний размер долгосрочной процентной ставки не должен увеличиваться более чем на 2% средний уровень этих ставок в тех же трех странах.

Структура Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ)

25 мая 1998 года правительства 11 стран-участниц утвердили президента, вице-президента и четырех членов исполнительной дирекции Ев-

ропейского центрального банка. Их назначение на указанные должности вступило в силу с 1 июня 1998 года, и эту дату принято считать датой основания ЕЦБ, а следовательно, и Европейской системы центральных банков. Европейский Валютный Институт с момента основания ЕСЦБ полностью выполнил свои функции и подлежал ликвидации. Прделанная им значительная подготовительная работа по воплощению плана ЕЭВС в жизнь продолжается Европейской системой центральных банков.

Задачи, стоящие перед ЕСЦБ, обусловлены ее целями. Они четко определены в Договоре об учреждении Европейского Сообщества. Главной целью ЕСЦБ является поддержание стабильности цен. Осуществляя все остальные свои цели и выполняя свои задачи, ЕСЦБ, прежде всего, должна заботиться о выполнении этой задачи.

Европейская система центральных банков в процессе своей деятельности осуществляет следующие функции:

- определение и проведение единой денежно-кредитной политики;
- хранение и управление официальными валютными резервами стран-участниц, а также осуществление валютных операций;
- обеспечение правильного функционирования платежно-расчетных систем;
- эмиссия банкнот и монет (ЕЦБ является единственной организацией, имеющей право разрешить эмиссию банкнот, выраженных в евро. ЕСЦБ эмитирует банкноты, которые станут единственным законным платежным средством в странах ЕЭВС);
- сотрудничество в области банковского надзора;
- консультирование;
- сбор статистических данных.

В уставе ЕСЦБ и ЕЦБ провозглашена независимость этих организаций от других органов Союза, от правительств стран — членов ЕЭВС и любых других учреждений. Это вполне соответствует обычному статусу центрального банка в рамках отдельной страны. Вместе с тем существенное значение имеет зафиксированный в специальной статье устава «генеральный принцип», согласно которому Европейская система центральных банков управляется руководством («принимающими решения органами») Европейского центрального банка и, прежде всего, Советом управляющих.

Совет управляющих, верховный руководящий орган, включает в себя всех членов исполнительной дирекции и управляющих НЦБ только стран — участниц Европейского экономического и валютного союза.

К основным функциям Совета управляющих относятся:

- адаптация инструкций и принятие решений, обеспечивающих достижение целей создания Европейской системы центральных банков;
- определение ключевых элементов денежной политики ЕЭВС, таких как процентные ставки, размер минимальных резервов Национальных центральных банков, разработка конкретных инструкций по ее проведению.

Кроме того, Совет управляющих утверждает правила внутренней организации Европейского центрального банка и его руководящих органов, выполняет функции консультанта ЕЦБ и определяет порядок представления Европейской системы центральных банков в области международного сотрудничества.

Исполнительная дирекция включает в себя президента, вице-президента и четырех членов, отобранных из числа кандидатов, имеющих большой профессиональный опыт в финансовой или банковской сфере. Они назначаются из граждан стран — членов ЕЭВС на встрече глав правительств этих стран по предложению Совета Европы после консультаций с Европейским Парламентом и Советом управляющих ЕЦБ (для последующих выборов). Исполнительная дирекция должна проводить денежную политику в соответствии с инструкциями и правилами, принимаемыми Советом управляющих Европейского центрального банка, и, таким образом, руководить действиями НЦБ, принимая по необходимости ведомственные инструкции.

Генеральный совет, третий руководящий орган Европейской системы центральных банков, включает президента и вице-президента Европейского центрального банка и Управляющих Национальными центральными банками всех стран Европейского Экономического Сообщества, независимо от их участия в ЕЭВС. Генеральный совет выполняет функции, которые ранее осуществлялись Европейским Валютным Институтом и которые необходимо продолжать на третьем этапе плана ЕЭВС. К основным задачам Генерального совета можно отнести следующие:

- осуществление консультационных функций ЕСЦБ;
- сбор и обработка статистической информации;
- подготовка ежеквартальных и ежегодных отчетов о деятельности ЕЦБ, а также еженедельных консолидированных финансовых отчетов;
- разработка и принятие необходимых правил по стандартизации бухгалтерского учета и отчетности по операциям, проводимым НЦБ;
- принятие мер, относящихся к оплате Уставного капитала Европейского центрального банка в части, не урегулированной Общим договором ЕЭС;
- разработка должностных инструкций и правил приема на работу в ЕЦБ;
- организационная подготовка к процедуре установления окончательного фиксированного валютного курса национальных валют по отношению к евро.

Президент Европейского центрального банка одновременно является председателем всех трех его руководящих органов: Совета управляющих, исполнительной дирекции и Генерального совета; при этом в двух первых случаях он располагает правом решающего голоса в случае равного распределения голосов. Кроме того, Президент представляет ЕЦБ во внешних организациях или назначает доверенное лицо для этой роли. Законодательно по отношению к третьим лицам он представляет ЕЦБ.

Характерная черта деятельности ЕЦБ состоит в том, что все принципиальные решения, принимаемые простым или квалифицированным (2/3 голосов) большинством, предусматривают «взвешенное» голосование руководителей центральных банков, при котором «вес» (т.е. количество голосов каждого из них) определяется в соответствии с долей соответствующей страны (ее центрального банка) в совокупном капитале ЕЦБ. Это не относится к членам исполнительной дирекции, каждый из которых имеет только один голос.

Национальные центральные банки стран-участниц являются неотъемлемой частью Европейской системы центральных банков и действуют в соответствии с указаниями и инструкциями ЕЦБ.

В организации деятельности Европейского центрального банка широко и успешно используется институт кураторов, при котором каждый из шести членов исполнительной дирекции курирует определенное направление деятельности Европейского центрального банка.

Совет управляющих ЕЦБ уполномочен разрабатывать кредитно-денежную политику, а исполнительная дирекция — претворять ее в жизнь в той мере, в какой это возможно и целесообразно, Европейский центральный банк прибегает к использованию возможностей Национальных центральных банков.

При явно и последовательно наднациональном характере Европейского центрального банка определенные функции и поле деятельности сохраняются за Национальными центральными банками отдельных стран. Можно предположить, что с течением времени баланс в соотношении полномочий наднациональных и национальных органов управления Европейской системой центральных банков постепенно будет смещаться в сторону первых.

Инструменты денежно-кредитной политики и операции Европейской системы центральных банков. В Уставе ЕСЦБ (статьи с 17 по 24) определены инструменты денежной политики и операции, осуществление которых позволит системе решить возложенные на нее задачи. Основные инструменты денежной политики ЕСЦБ: проведение операций на открытом рынке, регулирование дисконтной ставки путем проведения депозитно-ссудных сделок и установление минимальных резервных требований для кредитных институтов, эмиссия евро, валютная интервенция.

Основной объект регулирования при проведении этих операций — ликвидность кредитных учреждений, которая непосредственно влияет на спрос и предложение денег в экономике, тем самым существенно воздействуя на темпы инфляции. Одинаковые для всех стран — участников «зоны евро» условия проведения этих операций дают информацию участникам денежного рынка об основных направлениях денежно-кредитной политики Европейского экономического и валютного союза и обеспечивают ее единство. К операциям ЕЭВС допускаются кредитные учреждения, отвечающие следующим квалификационным требованиям: устойчивость, эффективное управление, широкие операционные возможности. В список кредитных

институтов, которые должны выполнять минимальные резервные требования, входят более 8 тыс. кредитных организаций еврозоны, причем свыше 4 тыс. из них имеют доступ к депозитно-ссудным операциям, а около 3 тыс. участвуют в операциях по рефинансированию.

Проведение операций на открытом рынке играет важную роль в денежно-кредитной политике ЕСЦБ с целью влияния на величину процентной ставки, управления общей ликвидностью денежного рынка и прогнозирования возможных трудностей в проведении денежной политики. Для проведения операций на открытом рынке в распоряжении ЕСЦБ находятся четыре финансовых инструмента. Самым важным из них является рефинансирование, применяемое на основе соответствующих соглашений о перепродаже кредитов или заложенных займов. ЕСЦБ может также осуществлять эмиссию долговых сертификатов, операции по обмену иностранной валюты и привлечение депозитов на ограниченный срок. Возможно также проведение операций на основе стандартных тендеров, срочных тендеров или двусторонних процедур.

Специфические черты имеют и депозитно-ссудные операции ЕСЦБ, которые играют важную роль в регулировании ликвидности банковских институтов. ЕСЦБ предлагает два постоянно действующих вида операций:

- «дополнительные кредитные операции», позволяющие кредитным институтам привлечь предельный кредит овернайт НЦБ с целью достижения необходимого уровня дневной ликвидности против залога собственных активов с заранее установленной процентной ставкой (процентная ставка в этом случае будет максимально возможной для данного рынка однодневных кредитов);

- «деPOSITные операции», дающие возможность банковским институтам размещать на счетах НЦБ депозиты овернайт с начислением процентов по заранее установленной процентной ставке (следует отметить, что заработать на этом удастся немного — процентная ставка опустится до отметки, минимально возможной для данного рынка).

Данные операции следует рассматривать во взаимосвязи, как единую систему, посредством которой кредитные учреждения могут пополнять свою ликвидность или, напротив, уменьшать ее в краткосрочном плане на условиях овернайт. Депозитно-ссудные операции ЕЦБ проводятся по инициативе банковских институтов.

При проведении антиинфляционной политики ЕСЦБ опирается и на такой инструмент, как минимальные резервные требования к кредитным учреждениям. Эти требования выполняют две взаимосвязанные функции: стабилизации процентных ставок денежного рынка и оказания влияния на структуру ликвидности банковской системы. Механизм минимальных резервных требований предоставляет значительные возможности для регулирования ликвидной позиции банков рыночными методами на ежедневной основе, позволяет проводить краткосрочные арбитражные операции и

поддерживать необходимый уровень прибыльности. Это достигается тем, что резервные требования ЕСЦБ к кредитным учреждениям должны быть выполнены исходя из средней за месяц, а не ежедневной позиции.

Собственный капитал ЕЦБ при создании был определен на уровне 5 млрд евро. В настоящее время подписанный уставный капитал Европейского центрального банка составил 5 564 669 247,19 евро. Полностью оплаченный Уставный капитал ЕЦБ Национальными центральными банками на 1 мая 2004 года составил 3 978 226 562,17 евро и распределен следующим образом (табл. 3.1).

Таблица 3.1

Долевое участие Национальных центральных банков в формировании Уставного капитала ЕЦБ на 1 мая 2004 года¹

Национальные центральные банки	Доля, %	Оплаченный капитал, евро
Национальный банк Бельгии	2,5502	141 910 195,14
Немецкий Бундесбанк	21,1364	1 176 170 750,76
Банк Греции	1,8974	105 584 034,30
Банк Испании	7,7758	432 697 551,32
Банк Франции	14,8712	827 533 093,09
Центральный банк Ирландии	0,9219	51 300 685,79
Банк Италии	13,0516	726 278 371,47
Центральный банк Люксембурга	0,1568	8 725 401,38
Банк Нидерландов	3,9955	222 336 359,77
Австрийский национальный банк	2,0800	115 745 120,34
Банк Португалии	1,7653	98 233 106,22
Банк Финляндии	1,2887	71 711 892,59
<i>Итого</i>	71,4908	3 978 226 562,17

Тринадцать Национальных центральных банков новых стран — членов Евросоюза обязаны внести вклад в эксплуатационные затраты, понесенные ЕЦБ, относительно их участия в европейской системе центральных банков (ЕСЦБ), заплатив минимальный процент от их подписанного Уставного капитала.

С 1 мая 2004 года эти вклады составляют 7% от их подписанного капитала. Общее количество евро (111 050 987,95) распределено следующим образом (табл. 3.2).

НЦБ стран новых членов Евросоюза не имеют право получать долю распределенной прибыли, а также они не финансируют убытки Европейского Центрального банка.

Единой денежной единице стран — участниц Европейского экономического и валютного союза является евро. Банкноты евро существуют в семи номинациях — 5, 10, 20, 50, 100, 200 и 500 евро.

¹ www.ecb.com

Таблица 3.2

Долевое участие Национальных центральных банков, входящих в ЕС, но не эмитирующих евро, (в компенсацию эксплуатационных затрат, понесенных ЕЦБ) на 1 мая 2004 года¹

Национальные центральные банки стран — новых членов ЕС	Доля, %	Оплаченный капитал, евро
Датский Национальный банк	1,5663	6 101 159,01
Шведский Riksbank	2,4133	9 400 451,41
Банк Англии	14,3822	56 022 530,23
Количество НЦБ, не входивших в зону евро	18,3618	71 524 140,65
Чешский народный банк	1,4584	5 680 859,54
Банк Эстонии	0,1784	694 915,90
Центральный банк Кипра	0,1300	506 384,90
Латвийский Банк	0,2978	1 160 010,95
Литовский Банк	0,4425	1 723 656,30
Главный Венгерский банк	1,3884	5 408 190,75
Центральный банк Мальты	0,0647	252 023,87
Народный банк Польши	5,1380	20 013 889,41
Банк Словении	0,3345	1 302 967,30
Народный банк Словакии	0,7147	2 783 948,38
Количество НЦБ стран — новых членов ЕС	10,1474	39 526 847,30
<i>Итого</i>	28,5092	111 050 987,00

Хотя они выпускаются в обращение Европейским центральным банком, печатать их будут в странах — участницах Союза. Монеты восьми разновидностей (1 цент, 2 цента, 5 центов, 10 центов, 20 центов, 50 центов, 1 евро, 2 евро) отчеканят на монетных дворах государств — участников ЕЭВС.

Чешская Республика, Венгрия, Латвия, Литва, Мальта, Польша, Словакия, Словения, Эстония, Кипр — являются членами ЕС, но в настоящее время не эмитируют евро. Великобритания, Дания и Швеция могут в любое время начать эмитировать евро.

Евро находится в обращении в двенадцати государствах — членах ЕС: Австрии, Бельгии, Германии, Греции, Ирландии, Испании, Италии, Люксембурге, Нидерландах, Португалии, Финляндии и Франции.

Кроме того, евро является денежной единицей и в ряде государств, не входящих в ЕС: Андорре, Ватикане, Монако и Сан-Марино.

Современные тенденции функционирования евро

Введение единой европейской валюты создало мощные предпосылки для развития и углубления единого европейского финансового рынка, развития его инфраструктуры и приближения его характеристик к параметрам североамериканского. Кроме того, расширение использования

¹ www.ecb.com

евро усилило необходимость структурных изменений, в первую очередь на финансовых рынках.

Во-первых, в результате исчезновения валютного компонента существенно возросло значение других факторов ценообразования на финансовом рынке, в частности, кредитного рейтинга эмитента, ликвидности ценных бумаг, механизма расчетов, юридических и других рисков. Общим результатом увеличения роли этих факторов явилось сближение условий выпуска ценных бумаг эмитентами стран еврозоны, повышение степени открытости национальных рынков и как следствие — усиление конкуренции между ними.

Во-вторых, появление единой валюты привело к значительным изменениям правил, регулирующих работу европейских финансовых рынков, и вследствие этого — к повышению роли институциональных инвесторов. До 1999 года страховые компании (а в некоторых странах и пенсионные фонды) были ограничены в своей деятельности установленным в рамках ЕЭС нормативом, согласно которому пассивы в иностранной валюте должны на 80% покрываться активами в той же валюте, а круг первичных эмитентов ценных бумаг в отдельно взятой стране ограничен филиалами компаний, зарегистрированных в данной стране («принцип якоря»). Устранение этих ограничений придало дополнительный импульс развитию западноевропейских институциональных инвесторов (число которых в государствах — участниках ЕЭС существенно превышает численность аналогичных институтов в США). Последние смогли значительно увеличить объем операций и диверсифицировать их в рамках «зоны евро». Созданы более благоприятные условия для развития системы частных пенсионных фондов, доля акций которых в общем обороте финансовых рынков составляет от 20% в Германии, Франции и Италии до 30–50% в Великобритании и Нидерландах.

В-третьих, немаловажным следствием введения евро является изменение принципов формирования портфелей финансовых инструментов. На смену валютной диверсификации в управлении частными инвестиционными портфелями пришло распределение инструментов по сегментам рынка (инструменты рефинансирования, государственные облигации, акции частных компаний). Происходит интенсивное сращивание европейских и международных рынков: менеджеры из стран «зоны евро» проявляют все больший интерес к работе с иностранными ценными бумагами, а операторы из стран, не входящих в эту зону, — к пополнению своих портфелей за счет европейских ценных бумаг.

Эти изменения свидетельствуют о том, что мировой финансовый рынок входит в новую эру развития.

Одним из следствий введения единой европейской валюты является также то, что цены внутри валютного союза становятся более «прозрачными» и сравнимыми, поскольку курсы национальных валют и их колебания больше не увалируют разницу в цене товара. Это важный фактор с точки зрения унификации и стабилизации цен на территории «зоны евро». О его

значимости говорит то, что в конце 1998 года стоимость одних и тех же товаров в странах ЕЭС заметно варьировалась (так, разница в цене на автомобили составляла 7%, одежду и обувь — 10%, пищевые продукты и безалкогольные напитки — 20%, табачные изделия и медикаменты — 25–26%, алкогольные напитки — 42%, банковские услуги — 53%).

Конечно, о разнице цен было известно и прежде. Уже несколько лет назад была замечена следующая тенденция: пенсионеры государств Северной Европы предпочитают перебираться в южные страны (Испанию, Грецию или Португалию), где продукты питания дешевле и квартплата ниже. Однако различия в ценах не так бросались в глаза из-за того, что стоимость выражалась в национальных валютах. Начало поэтапного ввода в действие евро облегчило наглядное сравнение цен в странах — участниках валютного союза ЕЭС, так как теперь появился гласный «общий знаменатель». Цены в евро ныне выставляются в магазинах стран — участниц валютного союза, поэтому все стало намного нагляднее.

При единой валюте и едином экономическом пространстве в результате унификации цен стоимость товаров и услуг в разных странах будет уравниваться. Соответственно цены в относительно дешевой Португалии и дорогой Швеции будут двигаться примерно к равным значениям. При этом следует учесть, что цены имеют тенденцию к росту и редко снижаются.

Пока еще небольшой, но достаточно представительный опыт взаимодействия доллара и евро на мировых рынках показывает, что значительные колебания обменного соотношения евро и доллара неустраимы. В связи с этим становится еще более актуальной необходимость реформы мировой валютной системы и координации действий ЕЭС, США и Японии, а также ведущих международных экономических организаций.

В перспективе долговременная динамика обменного соотношения доллара и евро будет зависеть от объективного хода конкуренции между двумя главными центрами силы в мировой экономике и политике.

Вопреки часто высказываемой точке зрения можно предположить, что евро не сможет полностью вытеснить доллар и занять его нынешнее место на международных валютных и финансовых рынках (к чему, кстати, Европейский Союз и не стремится). Реальными являются лишь два «сценария»:

1. Евро и доллар займут примерно равные позиции в мировой валютной системе.
2. Доллар сохранит, хотя и в несколько ослабленном виде, свое доминирующее положение.

Как бы ни развивались события, появление евро знаменует собой качественное изменение мировой валютной системы: впервые за последние полвека на валютных рынках появилась реальная альтернатива американскому доллару. Этот факт переводит в новую плоскость противостояние США, Западной Европы и Японии и в случае успеха единой европейской валюты создаст предпосылки для возможного передела сфер финансового

влияния основных мировых валют. Таким образом, создание евро знаменует радикальный сдвиг в сторону установления биполярности. Разумеется, для достижения нового «равновесия» в мировой валютной системе требуется значительное время.

По своей структуре Европейская система центральных банков отчасти похожа на Федеральную резервную систему в США, состоящую из 12 банков, в целом выполняющую роль центрального банка. Европейская система центральных банков включает в себя Европейский центральный банк и Национальные центральные банки стран — участниц «зоны евро».

Руководящими органами ЕЦБ являются Совет управляющих, исполнительная дирекция и Генеральный совет.

Совет управляющих ЕЦБ уполномочен разрабатывать кредитно-денежную политику, а исполнительная дирекция — претворять ее в жизнь. В той мере, в какой это возможно и целесообразно, Европейский центральный банк прибегает к использованию возможностей Национальных центральных банков.

Основные инструменты денежной политики ЕСЦБ: проведение операций на открытом рынке, регулирование дисконтной ставки путем проведения депозитно-ссудных сделок и установление минимальных резервных требований для кредитных институтов, эмиссия евро, валютная интервенция.

Характерная черта деятельности ЕЦБ состоит в том, что все принципиальные решения, принимаемые простым или квалифицированным (2/3 голосов) большинством, предусматривают «взвешенное» голосование руководителей центральных банков, при котором «вес» (т.е. количество голосов каждого из них) определяется в соответствии с долей соответствующей страны (ее центрального банка) в совокупном капитале ЕЦБ. Капитал ЕЦБ формируется в пропорции к сравнительному демографическому и экономическому весу НЦБ. Ключевым показателем при этом является средняя взвешенная доля каждой страны в населении и ВВП «зоны евро».

При явно и последовательно наднациональном характере Европейского центрального банка определенные функции и поле деятельности сохраняются за Национальными центральными банками отдельных стран. Можно предположить, что с течением времени баланс в соотношении полномочий наднациональных и национальных органов управления Европейской системой центральных банков постепенно будет смещаться в сторону первых.

Европейская система центральных банков является уникальной в своем роде банковской системой, работа которой будет оказывать существенное влияние на тенденции развития мирового финансового рынка в начале XXI века.

Введение единой европейской валюты создало мощные предпосылки для развития и углубления единого европейского финансового рынка, развития его инфраструктуры и приближения его характеристик к параметрам североамериканского.

3.2. Банковские системы стран — членов Евросоюза

3.2.1. Банковская система Германии

Общая характеристика государства

Германия — одна из наиболее развитых стран мира и Западной Европы. Она расположена в центре Европы. На севере территория Германии выходит к Северному и Балтийскому морям, на востоке граничит с Польшей и Чехией, на западе — с Нидерландами, Бельгией, Францией, Люксембургом, на юге — со Швейцарией и Австрией, на севере — с Данией.

Германия — федеративная республика, в состав которой входит 16 земель. Высшая законодательная власть принадлежит бундестагу (палате депутатов), избираемому на четыре года, и бундесрату (палате земель), состоящей из членов земельных правительств. Исполнительную власть осуществляет правительство, возглавляемое федеральным канцлером.

Природно-ресурсный потенциал страны довольно истощен, так как территория страны хорошо освоена и плотно заселена.

Германия этнически однородная страна. На границах с Нидерландами и Данией проживают несколько тысяч датчан и голландцев. На востоке — около 100 тыс. лужицких сербов. Около пяти миллионов человек составляют эмигранты из Турции, стран Центральной и Восточной Европы, приехавшие сюда на заработки и постоянное место жительства. Эмиграция дополняет комплекс социальных и политических проблем, потому правительством принята система законодательных мер по регулированию миграционного потока.

Несмотря на большие человеческие потери во время Второй мировой войны (10 млн чел.), количество населения страны восстановилось, в частности, благодаря возвращению репатриантов — немцев, оказавшихся на территориях других государств после изменения границ. Возвращение «этнических немцев» продолжается, в частности, с территории России и Казахстана.

Вследствие исторических причин (политическая раздробленность страны в средние века) в Германии нет четко определенного политического центра типа Парижа или Лондона. Главным промышленным ядром страны является самая крупная в Европе Рурская агломерация. Основным финансовый центр — Франкфурт-на-Майне, главные политические центры — Бонн и Берлин. Города в Германии в основном очень древние: те, что находятся на западе от Дуная и Рейна, насчитывают более 2000 лет, другие — около 1000 лет. Многие из них были когда-то столицами княжеств, поэтому имеют древние исторические и культурные памятники. Особенно выделяются Кельн, Мюнхен, Штутгарт — в западной, Дрезден, Потсдам — в восточной частях страны.

Что касается промышленности, то в Германии развиты такие отрасли, как: обрабатывающая, пищевая, текстильная и швейная, химическая, металлургия, строительство, машиностроение и т.д. Доля занятых в промышленности и строительстве (45% экономически активного населения) значительно

выше, чем в других западноевропейских странах. Кроме того, много людей работает в научно-исследовательской области, на транспорте, в сфере услуг.

Сельское хозяйство Германии — высокоразвитая отрасль. В нем работает 4% занятого населения. Собственных потребностей населения отрасль не удовлетворяет, поэтому Германия, наряду с Японией, является самым большим в мире импортером сельскохозяйственной продукции. Импортируют продовольственное зерно, растительное масло, овощи, фрукты.

Хорошо развита транспортная система Германии. Она обеспечивает не только внутренние перевозки, но и транзитные, поскольку страна находится в центре Европы. Германия принимает участие в создании Европейской системы автострад и трансевропейских скоростных железных дорог. Грузо- и пассажироперевозки осуществляются железными дорогами, автодорогами и водными путями. На водный транспорт приходится около 20% грузоперевозок, что выделяет страну по этому показателю в Европе. Наиболее важную роль играет речная система Рейна.

Германия, являющаяся движущей силой европейской интеграции в настоящий момент находится в стадии умеренного экономического роста. Причем промышленность ФРГ преимущественно определяет результат работы экономики в целом.

Анализ современных тенденций экономики Германии позволяет сделать следующие выводы:

1. Подъем мировой экономики будет способствовать подъему экономики Германии в среднесрочном периоде, что позволит улучшать основные макроэкономические показатели, способствовать росту инвестиций и объема производства.

2. Влияние обменных курсов варьируется в зависимости от сектора экономики. В связи с этим Германия, как и Западная Европа в целом, относящаяся к странам со слабой сырьевой базой, склонна стимулировать дешевый импорт сырья и продуктов первичной переработки. Соответственно в этих отраслях экономики речь о значимости слабого евро не идет. Значение обменных курсов выявляется лишь при наличии острой конкуренции с иностранными производителями как на рынке Германии, так и на внешних рынках.

3. В ближайшие годы свои позиции смогут упрочить такие отрасли немецкой экономики, как машиностроение, электротехника, химическая промышленность и автомобильная промышленность.

4. Рост цен производителей не превысит в ближайшие два года эффект от оживления экономики и роста доходов населения. Намечилось незначительное продвижение в решении проблемы занятости трудоспособного населения, это позволяет сделать вывод о том, что общее благосостояние в Германии улучшится.

5. Сокращение внешнеторговых связей со странами Южной Америки происходит одновременно с увеличением доли стран Восточной Европы и СНГ в объеме внешнеторгового оборота Германии. Этот фактор, наряду с

сильной импортной зависимостью ФРГ в ряде отраслей и групп товаров, прежде всего сырьевых, а также поиском новых рынков для сбыта традиционной немецкой продукции, играет существенную роль в развитии процесса постепенного расширения деловой активности Германии на Восток.

Первый уровень банковской системы Германии (Дойче Бундесбанк)

Немецкий Бундесбанк, центральный банк Федеративной Республики Германии, является составной частью Европейской системы центральных банков. Бундесбанк принимает участие в выполнении задач ЕСЦБ, связанных преимущественно с поддержанием стабильности евро, и обеспечении четкого проведения внутренних и международных платежей.

Закон (Bundesbank Act), учредивший Федеральный эмиссионный банк Федеративной Республики Германии, был принят бундстагом 4 июля 1957 года и вступил в силу 1 августа того же года. Бундесбанк заменил действовавшую до того двухуровневую систему центральных банков, которая включала в себя Банк немецких земель, девять центральных банков земель и Центральный Берлинский банк. В результате их слияния был образован единый центральный банк — Deutsche Bundesbank. Новый институт представлял собой корпорацию с капиталом 290 млн немецких марок и полностью принадлежал государству. Закон о Бундесбанке с незначительными изменениями действует и в настоящее время. Уставный капитал Бундесбанка на 1 января 2002 года составлял 2556 млн евро, а капитал (с учетом фондов и резервов) — 5113 млн евро [6. С. 210].

Бундесбанк организован на децентрализованной основе и состоит из центрального управления (во Франкфурте-на-Майне), девяти офисов, называемых Центральными банками земель, и 126 отделений в наиболее крупных городах. Численность персонала в системе Федерального банка — около 16 000 чел., из них 2600 чел. работают в центральном управлении. В соответствии с Законом Бундесбанк является Федеральной корпорацией. Уставный капитал банка полностью принадлежит федеральному правительству. Бундесбанк является составной частью Европейской системы центральных банков и решает задачи ЕСЦБ прежде всего в поддержании стабильности цен и организации внутренних и международных платежей. Органами управления Бундесбанком являются: Совет Центрального банка (Zentralbankrat), Совет директоров (Direktorium) и правления Центральных банков земель (Vorstande).

Совет Центрального банка определяет деловую политику банка. Он выпускает общие директивы ведения дел и административного управления банком и разграничивает в рамках закона компетенцию Совета директоров и правлений Центральных банков земель, а в отдельных случаях может давать им прямые распоряжения. При определении способов проведения денежно-кредитной политики президент Бундесбанка как член Совета управляющих

Европейского Центрального банка независим от государственных органов. В состав Совета входят президент и вице-президент Бундесбанка, члены Совета директоров и президенты Централных банков земель. Председательствует на заседаниях Президент, а во время его отсутствия — вице-президент Федерального банка. Таким образом, в высшем органе Центрального банка обеспечено представительство всех экономических регионов страны. Решения Совета принимаются простым большинством голосов.

Совет директоров — центральный исполнительный орган Бундесбанка, отвечающий за выполнение решений Совета Центрального банка. Он осуществляет непосредственное управление банками, за исключением тех вопросов, которые находятся в компетенции правлений Централных банков земель.

К компетенции Совета директоров отнесены:

- операции с федеральными органами власти и их специальными фондами;
- операции с кредитными институтами, выполняющими задачи федерального значения;
- международные расчеты и расчеты с нерезидентами;
- операции на открытом рынке.

В состав Совета директоров входят президент и вице-президент Центрального банка, члены Совета директоров (не более шести человек). Члены Совета директоров должны иметь специальные профессиональные знания. Президент является одновременно председателем и Совета Централных банков, и Совета директоров. Членов Совета директоров предлагает на должности федеральное правительство после слушания кандидатов на Совете Централных банков, а назначает их Президент ФРГ обычно сроком на восемь лет, но как минимум на два года. До истечения этого срока их нельзя отозвать: в порядке исключения возможна отставка по личной инициативе или инициативе Совета Централных банков. Совет возглавляет президент Бундесбанка или вице-президент (в отсутствие президента), решения принимаются простым большинством голосов.

Главный Офис (Центральный банк земли) возглавляет правление, состоящее из президента и вице-президента. В состав правлений крупных Централных банков земель входит дополнительно еще один член правления. Члены правления, как и члены Совета директоров, должны иметь высокую профессиональную квалификацию. Назначение президентов, являющихся по Закону одновременно членами Совета Централных банков, происходит аналогично назначению членов Совета директоров. Однако право выдвижения в данном случае принадлежит не федеральному правительству, а Бундесрату (палате парламента). Каждый Централный банк земли отвечает за операции, осуществляемые с властями земель и с кредитными институтами на его территории. При каждом Централном банке земли имеется совещательный орган — консультативный Совет, который

обсуждает с президентом Центрального банка земли вопросы валютной и кредитной политики, а с правлением банка — способы решения входящих в компетенцию банка задач. В состав Совета входят 14 человек, обладающих достаточными профессиональными знаниями. Не более половины из них выбирают из кредитных институтов земли, остальных — из сферы промышленности, торговли, системы страхования, свободных профессий, сельского хозяйства, а также из наемных работников. Главные офисы Бундесбанка (Центральные банки земель) расположены в Берлине, Гамбурге, Ганновере, Дюссельдорфе, Франкфурте, Майне, Штутгарте, Мюнхене и Лейпциге. Центральные банки земель проводят операции с местными органами власти, с кредитными учреждениями в подведомственном регионе. Отделения, которые Немецкий федеральный банк имеет в крупных населенных пунктах страны, подчинены Центральным банкам земель.

Правительство имеет право назначать лиц на две высшие должности в Бундесбанке: президента и вице-президента Совета. Отражая идеи сторонников как федеральной, так и централизованной системы, Бундесбанк должен в пределах своих задач поддерживать общую экономическую политику федерального правительства. Однако закон однозначно определяет, что при исполнении своих обязанностей банк «должен быть свободен от инструкций» правительства.

Основной задачей Бундесбанка как центрального банка любой развитой страны является поддержание стабильности национальной валюты, регулирование денежного обращения и кредита. С введением евро задача поддержания стабильности валюты усложнилась — Бундесбанк решает ее совместно с Европейским Центральным банком и центральными банками других стран зоны евро.

Для регулирования используются следующие инструменты:

- установление процентных и дисконтных ставок по операциям Бундесбанка;
- операции на открытом рынке;
- резервные требования к кредитным учреждениям, которые обязаны держать минимальные резервы на счетах в Бундесбанке в размере, определяемом Бундесбанком;
- оказание услуг в качестве финансового агента федерального правительства и правительств земель.

Банк может предоставлять им льготные наличные ссуды в пределах определенных в законе лимитов, а эти государственные органы обязаны держать свои ликвидные средства на жиросчете в Бундесбанке. Банк может не выдавать кредиты и ссуды под ценные бумаги, за исключением кредитов институтам федеральной сферы.

Центральные банки федеральных земель наделены и дополнительными функциями: они обслуживают прежде всего соответствующие федеральные земли и выполняют задачи, поставленные перед ними властями. Например,

Земельный банк Гамбурга призван проводить кредитную политику, способствующую росту экономической и инвестиционной привлекательности этого города. Таким образом, руководители банка являются одновременно предпринимателями и государственными чиновниками федеральной земли, что обуславливает особо строгий контроль за их деятельностью. Однако сочетание предпринимательства и государственного управления, как показывает мировой опыт, не всегда эффективно.

Положительная роль Централных банков земель как инструмента государственной экономической политики отнюдь не бесспорна и отрицается сторонниками «чисто» рыночной экономики. Европейские коммерческие банки даже обращались с жалобами в Европейскую Комиссию в Брюсселе, указывая на недопустимые конкурентные преимущества, которыми пользуются Центробанки земель, поскольку в итоге их поручителем в отличие от любой частной компании являются налогоплательщики. Таким образом, они могут принимать на себя риски, не неся ответственности за возможные потери. Это отличие еще более очевидно, когда Центробанки земель вторгаются в традиционную сферу деятельности коммерческих банков, проводя, например, эмиссию акций. В то же время Центральные банки земель вынуждены заниматься торговлей ценными бумагами, поскольку клиенты сберегательных касс требуют предоставления им такой услуги. Наиболее доступный и вызывающий наибольшее одобрение вариант разрешения данного конфликта заключается в разделении Централных банков земель на учреждения, занимающиеся оказанием услуг только для сберегательных касс (например, предоставлением им наличных средств или осуществлением переводов) и не проводящие при этом собственных банковских операций, и обычные кредитные институты без государственных гарантий. Основные операции Бундесбанка:

- операции с кредитными институтами:
 - а) покупка и продажа векселей и чеков;
 - б) покупка и продажа казначейских векселей Федерального правительства;
 - в) выдача ломбардных кредитов на срок не более трех месяцев;
 - г) прием беспроцентных депозитов на жиросчета;
 - д) прием на хранение активов, прежде всего ценных бумаг;
 - е) прием чеков, векселей, платежных требований, ценных бумаг и процентных купонов для получения оплаты;
 - ж) выполнение других банковских операций в пользу третьей стороны после поступления покрытия;
 - з) покупка и продажа платежных документов в инвалютах, включая векселя и чеки, а также золота, серебра и платины;
 - и) проведение всех банковских операций с нерезидентами;
- операции с государственными органами. Бундесбанк проводит для федерального правительства, федеральных специальных фондов, местных

органов власти операции г) — и). Для этих целей он вправе выдавать однодневные кредиты. Плата за проведение операций не взимается (за исключением Почтового банка и муниципалитетов);

- операции на открытом рынке используются для регулирования денежного рынка. В этих целях Бундесбанк покупает и продает по рыночным ценам долговые ценные бумаги федерального правительства, правительств земель и муниципалитетов, собственные ценные бумаги.

Все бумаги, выпущенные до 1999 года, номинированы в евро, а операции проводятся по согласованию с Европейским Центральным банком и Центральными банками других стран еврозоны.

Юридической основой банковского бизнеса и финансовых услуг, а также регулирования этого сектора экономики в Германии является Банковский акт. К настоящему времени принято уже шесть поправок к Банковскому акту. Акт направлен на поддержание стабильности финансового сектора, обеспечение защиты кредиторов. До принятия Банковского акта (10 июля 1961 года) в ФРГ не существовало единых норм регулирования банковской деятельности.

Основные положения Банковского акта сводятся к следующему:

- Все осуществляющие банковский бизнес и оказывающие финансовые услуги организации, резиденты или нерезиденты, действуют на основании Банковского Акта. На территории Германии филиалы институтов других стран Евросоюза можно открывать без авторизации и внесения дополнительного капитала. Вместе с тем для открытия филиалов институтов стран, в Евросоюз не входящих, требуется авторизация (регистрация) в Федеральном офисе банковского надзора (ФОБН) и внесение дополнительного капитала. Надзор за филиалами нерезидентов осуществляет ФОБН в том же порядке, как и за резидентами.

Некоторые специализированные кредитные институты (ипотечные банки, банки судовых ипотек, строительные и ссудные ассоциации, совместные инвестиционные компании) являются субъектами специального законодательства, дополняющего Банковский акт. Сберегательные банки подчиняются не только Банковскому акту, но и региональным (земельным) законам о сберегательных банках.

- Лицензирование. Лицензирующим органом финансовой деятельности в Германии является Федеральный офис банковского надзора (ст. 32 Банковского акта). Лицензия может быть ограничена определенными видами банковской или финансовой деятельности. Проведение банковских или финансовых операций без лицензии является наказуемым преступлением (ст. 54 акта). Лицензия может быть аннулирована только из-за недостаточности капитала (ст. 33 Банковского акта), если руководство банка имеет недостаточную профессиональную подготовку или плохую репутацию, если акционеры ненадежны или институт не имеет по меньшей мере двух равных в правах управляющих (принцип двойного контроля).

- Капитал и ликвидность. Четвертой поправкой к Банковскому акту было введено разграничение капитала по качеству — на основной капитал (т.е. оплаченный капитал, фонды (резервы), добровольные взносы в капитал) и дополнительный капитал (неподтвержденные фонды (резервы), капитал в форме прав участия, долгосрочные субординированные займы). Шестая поправка к Банковскому акту значительно расширила определение капитала и разрешила включать в состав капитала краткосрочные субординированные займы и чистую прибыль от закрытых позиций по ценным бумагам и валюте. Эти источники относятся к дополнительному капиталу третьего уровня, размер которого не может более чем в 2,5 раза превышать основной капитал.

Упрощена процедура увеличения капитала. Акт предписывает порядок организации защиты от расчетных и рыночных рисков. Для ограничения расчетных рисков по меньшей мере 8% рискованных активов должны покрываться капиталом первого и второго уровня (liable capital). Помимо кредитов, ценных бумаг и участий в состав рискованных активов включаются финансовые свопы, фьючерсные контракты и опционы. Кредиты «взвешиваются» по группам риска и включаются в расчет активов, взвешенных с учетом риска. Потребительские кредиты резидентам, а также малому бизнесу отдельных стран считаются свободными от риска и в расчет не включаются. Финансовые свопы, фьючерсы и опционы пересчитываются в кредитный эквивалент и включаются в расчет «взвешенных» активов аналогично кредитам, однако максимальный размер риска составляет 50%. Подвергаясь рискам при осуществлении операций, институты обязаны иметь собственные фонды (liable capital и капитал третьего уровня) для покрытия процентных и ценовых рисков по ценным бумагам и валюте, а также резервы на возможные потери по прочим операциям, возникающие в процессе всей деятельности. Установлены стандартные методы расчета «нагрузки» рыночных рисков на капитал.

Порядок оценки ликвидности основан на предположении, что ликвидность банковских и финансовых учреждений зависит от трансформации ресурсов, т.е. соотношения активов и пассивов по срокам привлечения и размещения, а также наличия достаточных запасов собственных ликвидных средств и доступа к рефинансированию на денежном рынке. В соответствии с этим порядком требования и обязательства, включая отражаемые на внебалансовых счетах, делятся на четыре группы по срокам наступления исполнения. Разница итогов требований и обязательств по группам отражает ожидаемый приток (или отток) средств за период. Как резерв ликвидности рассматриваются высоколиквидные ценные бумаги и иные ценности, которые можно обратить в наличные в максимально короткий срок. При нормальных условиях отток и поступление ликвидных средств в течение календарного месяца должны по меньшей мере балансироваться. ФОБН установил минимальное значение коэффициента ликвидности, который публикуется ежемесячно, в размере 1,0.

- Надзор за кредитованием. В дополнение к лимитированию объемов операций по достаточности капитала Банковский акт содержит специальные положения относительно кредитования. Ключевым положением является ограничение кредитного риска на одного заемщика в размере до 25% капитала. Крупным кредитным риском считается кредит в размере более 10% капитала банка (кредитного учреждения). Общий объем крупных кредитных рисков не может превышать размер капитала более чем в 8 раз. Эти лимиты обязаны соблюдать не только кредитные и финансовые учреждения, но и банковские и финансовые группы и финансовые холдинги. Важный источник информации как для банковских контролирующих органов, так и для кредиторов — кредитный регистр; в который в соответствии со ст. 14 акта заносится информация о кредитах, превышающих 1,5 млн евро. Бундесбанк ведет сводный учет кредитов по заемщикам, по учреждениям, по банковским и финансовым группам.

Кредиты физическим лицам или предприятиям, которые тесно связаны юридически или организационно личными или финансовыми «связями» с банковским учреждением, считаются ссудами с повышенным риском. До выдачи таких кредитов необходимо получить одобрение собственного надзорного органа (внутреннего аудита). В соответствии со ст. 18 Банковского акта при выдаче кредита на общую сумму более 250 000 евро заемщик обязан раскрыть свое финансовое состояние, в особенности движение средств по счетам.

- Месячная отчетность. Для обеспечения непрерывного надзора за состоянием как отдельных учреждений, так и финансово-банковской системы в целом все кредитно-финансовые институты обязаны представлять Бундесбанку ежемесячные отчеты. Бундесбанк на основании получаемых отчетов осуществляет пруденциальный надзор деятельности учреждений, составляет сводную отчетность для ФОБН.

- Аудит кредитных учреждений. Бундесбанк и ФОБН не имеют в своем штате аудиторов для проверки кредитных учреждений. Все финансово-банковские структуры подлежат проверке независимыми внешними аудиторами. Детальные отчеты об этих проверках поступают в ФОБН. При этом особое внимание уделяется проверке соблюдения стандартов деятельности и нормативов пруденциального надзора. В Банковском акте определены специальные обязанности аудиторов. Сберегательные банки и кредитные кооперативы обычно проверяются аудиторами соответствующих ассоциаций. ФОБН при необходимости может и самостоятельно назначать аудиторские проверки кредитных учреждений без указания причины.

- Полномочия для вмешательства в деятельность институтов. ФОБН имеет право выпускать для кредитно-финансовых институтов и их менеджеров инструкции, которые необходимы и существуют для предотвращения или исправления нарушений и недостатков в деятельности институтов. В Банковском акте предусмотрены меры воздействия при недостаточности капитала и при недостатке ликвидности (ст. 45). Отзыв лицензии возможен

только как последний способ защиты прав кредиторов. Для борьбы с нелегальной банковской и финансовой деятельностью ФОБН имеет полицейские полномочия. Он вправе проводить проверки деятельности, собирать доказательства и т.п.

- Международное сотрудничество надзорных органов. Международное сотрудничество и кооперация банковских надзорных органов в Европе начались в 50-е годы XX века, прежде всего в обмене информацией. Дальнейшая гармонизация банковского регулирования на Европейском экономическом пространстве (ЕЭП), которая ведет к взаимному признанию банковского надзора, связана с более тесной кооперацией банковских регулирующих органов в ЕЭП. Если германские институты проводят операции в другой стране ЕЭП, ФОБН и Бундесбанку необходимо взаимодействии с банковскими надзорными органами этой страны (ст. 8 (3) Банковского акта). Особенно тесное взаимодействие и обмен подробной информацией осуществляется в отношении немецких банковских и финансовых учреждений, имеющих филиалы в других странах ЕЭП и филиалов других стран ЕЭП на территории Германии. Детально международное сотрудничество регулируется двухсторонними соглашениями между банковскими надзорными органами.

Банковский надзор в Германии на протяжении более чем 40 лет осуществлял учрежденный Банковским актом Федеральный офис банковского надзора (ФОБН) в сотрудничестве с Бундесбанком, и в этом тандеме ФОБН была отведена лидирующая роль. Отчеты ФОБН направляются непосредственно федеральному министерству финансов. Под совместным контролем ФОБН и Бундесбанка находятся около 2700 кредитных учреждений и более 1200 финансовых. Однако именно система Бундесбанка с его главными офисами и отделениями обеспечивает эффективный надзор за деятельностью субъектов финансового рынка на локальном уровне. ФОБН выпускает административные акты, касающиеся общих вопросов регулирования деятельности финансовых институтов. Бундесбанк осуществляет постоянный надзор за кредитными и финансовыми учреждениями, мониторинг их операций, анализирует годовые и другие отчеты, готовит информационные материалы.

К числу банковских организаций относятся фирмы, занимающиеся пластиковыми картами, а также интернет-банки. Включение этих институтов в сферу банковского надзора позволяет на ранней стадии нейтрализовать развитие нежелательных аспектов этих новых форм электронных платежей и обеспечить надежность безналичных расчетов.

Отмена законодательных ограничений на деятельность участников финансового рынка, диверсификация их операций требовали дальнейшей реорганизации системы надзора. На основании Закона от 22 апреля 2002 года об интеграции надзора за финансовыми услугами с 1 мая 2002 года Федеральный офис банковского надзора (BAKred), Федеральный комитет по надзору за страхованием (BAV) и Федеральный офис по рынку ценных бумаг (BAWe) были объединены в Федеральное ведомство по надзору за финансовым

рынком (BAFin). Таким образом, создан единый орган надзора над всем национальным финансовым рынком. С созданием BAFin объединены в единое целое защита кредиторов и надзор за платежеспособностью. BAFin является федеральным институтом в структуре Министерства финансов Германии, располагается в Бонне и Франкфурте-на-Майне и имеет штат в количестве 1000 чел. Под надзором BAFin находятся около 2700 кредитных учреждений, 800 финансовых учреждений и более 700 страховых компаний.

Второй уровень банковской системы

Второй уровень банковской системы Германии составляют банковские учреждения различных общественно-правовых форм (рис. 3.1). Банковская сеть включает сотни банков и их филиалов, в том числе не только крупные, известные во всем мире универсальные банки, но и средние и мелкие банки. При этом если европейские банки имеют, как правило, узкую специализацию, то банки Германии преимущественно универсальны. Практически любой немецкий банк предоставляет полный пакет услуг, от ведения расчетного счета до операций с ценными бумагами, кредитами на строительство и всевозможных страховок. Основное различие между банками заключается в ценах на услуги и в уровне сервиса.



Рис. 3.1. Банковская система Германии

Кредитные институты. Общим признаком коммерческих банков Германии является значительное преобладание краткосрочного кредитования. Частные коммерческие банки активно работают на рынке ценных бумаг, в управлении имуществом и капиталовложениями. В депозитариях частных банков размещено около 75% всех рыночных акций, сертификатов и процентных бумаг. Важнейшая сфера деятельности частных коммерческих банков — расчетные операции, в том числе с зарубежными корреспондентами. Через частные банки проходит более 70% всех внешнеэкономических расчетов Германии. Лидерами банковского бизнеса в Германии являются три крупнейших банка: «Дойче Банк», «Дрезднер Банк» и «Коммерцбанк». Это наиболее известные и крупные банки, чья деятельность началась еще во второй половине XIX века.

Банки организованы в форме акционерных обществ, капитал которых сильно «распылен» как внутри страны, так и за рубежом. Каждый из этих банков имеет от 200 до 300 тыс. акционеров, в том числе большое количество сотрудников. «Большая четверка» входит в состав крупнейших банков мира и имеет значительную зарубежную филиальную сеть в виде дочерних банков филиалов и представительств. На рубеже тысячелетия активно прорабатывался вопрос о слиянии «Дойче Банка» и «Дрезднер Банка». Новый банк превратился бы в крупнейшую банковскую корпорацию мира. Однако в итоге руководство банков не нашло общего языка по ряду вопросов, и открытие нового гиганта не состоялось.

Эти три банка — типичные универсальные банки, выполняющие весь диапазон банковских операций. Их совокупные активы составляют более 10% всех банковских активов Германии. Они играют ключевую роль в финансировании внешней торговли, эмиссионно-учредительской деятельности и трастовых операциях клиентов. Имея сеть из более 4000 филиалов по всей территории Германии, в общей сложности они обслуживают около 20 млн клиентов.

Региональные банки различаются по организационно-правовой форме (акционерные общества, AG; акционерные коммандитные общества, KGaA; общества с ограниченной ответственностью, GmbH), по размерам активов. Наиболее крупные банки этой группы также являются универсальными и имеют филиалы внутри страны и за рубежом. К этой же группе банков относятся и интернет-банки (Direkt-banken), которых на начало 2002 года в Германии насчитывалось 19. Крупнейшим банком Германии и одним из крупнейших банков мира является «Дойче Банк». В настоящее время он представляет собой международную корпорацию — группу «Дойче Банк». В банке насчитывается более 98 000 сотрудников, услугами банка пользуются свыше 12 млн клиентов, более чем в 70 странах мира. Почти 50% штата банка работают за пределами Германии [1. С. 226].

Сильные позиции банка на европейском рынке основаны на его глобальной активности: помимо Германии «Дойче Банк» имеет собственные

филиалы в Италии, Испании, Франции, Бельгии и Польше. По составу акционеров банк, по сути, интернациональный: более половины акций размещены за пределами Германии. Общее число акционеров банка превышает 500 000, общее количество зарегистрированных акций составляет 616,5 млн. Группой «Дойче Банк» как виртуальной холдинговой компанией руководит Совет управляющих. Она разделена на две бизнес-группы: «Корпоративный и инвестиционный банк» (КИБ) и «Частные клиенты и доверительное управление» (РСЛМ). Каждая из этих бизнес-групп в свою очередь подразделяется на три бизнес-подгруппы и имеет собственную внутреннюю функциональную структуру. Центр Корпорации через Совет управляющих обеспечивает единство управления группой. Кроме того, бизнес-группы выполняют функции группы «Дойче Банк» в целом.

«Корпоративный и инвестиционный банк (КИБ)» обслуживает как Корпорации, от небольших до средних и международных, так и различные институты. Он включает следующие бизнес-подразделения:

- торговое — осуществляет все банковские торговые операции. Оно включает торговлю государственными и корпоративными бондами, иностранной валютой, закладными и производными ценными бумагами (дериватами). Банк представлен на всех важнейших торговых площадках мира: на фондовых биржах Нью-Йорка, Токио, Лондона и Франкфурта-на-Майне. Операции проводятся прежде всего в интересах клиентов;

- корпоративного финансирования — предоставляет все продукты и услуги в этой сфере, такие как традиционное кредитование и эмиссия корпоративных ценных бумаг. Подразделение поддерживает фирмы при слияниях и приобретениях, оказывает помощь в операциях с капиталом и проводит операции с коммерческой и промышленной недвижимостью;

- банковских переводов (расчетов) — осуществляет расчетные операции, электронные платежи, оптимизацию ликвидности, торговое финансирование и все услуги, связанные с хранением и управлением ценными бумагами.

«Частные клиенты и доверительное управление» (РСАМ) обслуживает частных и персональных клиентов банка и осуществляет операции доверительного управления банка. Эта группа включает следующие бизнес-подразделения;

- индивидуальное обслуживание — осуществляется 24 часа в сутки («Дойче Банк-24»), член онлайн-брокеров. «Дойче Банк-24» предлагает клиентам всеобъемлющий набор банковских продуктов на рынке капиталов и недвижимости, индивидуальные финансовые услуги по выбору клиента. В целом в Европе подразделение осуществляет индивидуальное обслуживание 11 млн клиентов в 2000 филиалов. В этой сфере занято более 11 000 сотрудников банка;

- частное банковское обслуживание (VIP-клиенты) — предназначено для предоставления высокопрофессиональных консультаций особо ценным частным клиентам, имеющим специальные требования к консульта-

циям в отношении структуры принадлежащих им активов. Это глобально организованное подразделение насчитывает 5400 сотрудников в 38 странах и обслуживает около 500 000 клиентов;

- управление активами — сочетает управление активами институциональных клиентов и частных инвесторов. Институциональным клиентам (банкам, страховым компаниям, корпорациям и пенсионным фондам) подразделение предлагает первоклассные индивидуальные банковские продукты в сфере ценных бумаг и недвижимости. В сфере розничного бизнеса на фондовом рынке «Дойче Банк» занимает лидирующие позиции в Европе. В конце 2000 года подразделение управляло клиентскими активами на сумму более 600 млрд евро.

Непосредственное общее руководство группой и координацию деятельности персонала осуществляет Корпоративный центр. Центр оказывает поддержку Совету управляющих в управлении подразделениями группы и осуществляет стратегическое планирование, контроль и надзор за уровнем риска. По аналогичной схеме выстраивается внутренняя структура и других крупных германских банковских групп.

Институт сберегательных касс. На начало 2002 года в Германии насчитывалось 528 сберегательных касс, имеющих в общей сложности около 20 000 филиалов. Почти все они являются муниципальными учреждениями. В качестве собственников и тем самым гарантов сохранности средств вкладчиков выступают города и округа. В соответствии с уставами сберегательные кассы — это учреждения, призванные «служить общественному благу». Их основная задача состоит в предоставлении проживающему на обслуживаемой ими территории населению определенного набора услуг по хранению сбережений и удовлетворению за счет вкладов местных потребностей в кредитовании. Сберегательные кассы объединены в региональные союзы. Региональные союзы консультируют своих членов, оказывают им помощь в правовых вопросах, в вопросах управления, организации труда. Они занимаются повышением квалификации персонала сберкасс, проверяют их по финансовым вопросам. Региональные союзы представляют интересы сберкасс в отношениях с парламентами и правительствами федеральных земель. Региональные союзы, сберегательные кассы и правительства земель являются собственниками Региональных банков земель (Landesbanken). Ландесбанки — универсальные коммерческие банки, но одновременно и расчетные центры, осуществляющие межрегиональные расчеты между сберкассами и другими кредитными учреждениями, предоставляющие сберкассам межбанковские кредиты. Государственный контроль за сберегательными кассами осуществляют ответственные за это земельные министры, а также БАФин.

В группе сберегательных учреждений выделяется ДГЗ «ДекаБанк». Банк образовался в начале 1999 года в результате слияния Германского регионального банка «German Girozentrale» и «ДекаБанка». Он является головным институтом Союза германских сберегательных банков для про-

ведения крупных межбанковских и трастовых операций. Банк действует на основе публичного права, т.е. как акционерное общество, в состав которого входят акционеры и 3200 сотрудников банка. Основными акционерами «ДекаБанка» являются половина Ландесбанков и сберегательных учреждений страны. В числе клиентов банка — другие банки, финансовые и страховые компании, строительные общества, Германская индустрия жилищного строительства, национальные и европейские региональные административные органы всех уровней, промышленные, снабженческие и торговые фирмы — резиденты и нерезиденты. Банк участвует в выполнении Федеральной и муниципальных кредитных программ, проводит операции на денежном, валютном рынках и рынке ценных бумаг.

Система сберегательных учреждений представляет собой сегодня самую крупную группу финансовых учреждений, осуществляющих кредитные операции в Германии. Более 60% всего населения имеют счета в сберегательных кассах. Основное отличие Германии от других развитых стран заключается в том, что наиболее широко распространенные и доступные финансовые институты являются не частными, а государственными учреждениями, основная цель деятельности которых заключается не в получении прибыли и увеличении стоимости акционерного капитала, а «во всеобщем благе». В этом же и основной недостаток германской банковской системы. В настоящее время финансовое состояние более чем 30% сберегательных учреждений Германии вызывает беспокойство. Сберегательные банки кредитуют преимущественно средний класс — малый бизнес, подверженный наибольшим рискам. За 2001 год «плохие кредиты» в Германии возросли на 28 млрд евро, в том числе выданные сберегательными учреждениями — на 20 млрд евро. Это свидетельство серьезного кризиса всей системы сберегательных учреждений страны. Выход из сложившейся ситуации специалисты видят в слиянии сберегательных учреждений, прежде всего на региональном уровне, и этот процесс уже начался.

Институты кооперативного сектора. Кредитная кооперация зародилась в Германии в конце XIX века. Массовое развитие сельскохозяйственных и кредитных кооперативов в Германии прочно связано с именами и деятельностью Ф. В. Райффайзена, Х. Шульце-Делича и В. Гааза. Ф. В. Райффайзен был основателем первых сельскохозяйственных кредитных касс, которые одновременно вели в интересах своих членов торговую деятельность (кредитные кооперативы с товарными функциями). Х. Шульце-Делича был инициатором создания кредитных кооперативов для обслуживания мелких предпринимателей и ремесленников, занятых в несельскохозяйственной сфере. В. Гааз явился организатором снабженческо-сбытовых и перерабатывающих кооперативов с кредитными функциями.

Первое кредитное товарищество, принципы деятельности которого под названием «системы райффайзен» позднее были приняты сельскими кредитными кооперативами во всей Западной Европе, было основано в апреле

1869 года в деревне Геддерсдорфе. Так как существовавшие в то время банки не могли на приемлемых условиях обеспечить сельское население кредитами, Райффайзен поставил задачу мобилизовывать собственные сбережения крестьян и использовать их наиболее экономически грамотным путем. Вместе с экономическими знаниями в области учета и ведения собственного хозяйства крестьяне приобретали чувство солидарности, уверенности в своих силах, способности преодолеть зависимость от неблагоприятных внешних обстоятельств. Они учились мыслить в новых экономических условиях формирующегося рынка.

Райффайзен сформулировал принципы, которые впоследствии легли в основу принципов Международного кооперативного альянса:

- неограниченная ответственность членов товарищества, повышающая доверие к его кредитоспособности;
- строгая локализация деятельности товарищества территорией одной общины или церковного прихода;
- обязательство быть членом только одного кредитного кооператива;
- труд органов управления без оплаты;
- преимущественное расходование прибыли на формирование специального фонда развития кооператива;
- использование полученных кредитов строго на производственные цели.

Товарищества, построенные по этому образцу, оказались весьма жизнеспособными и вполне приспособленными к условиям сельской жизни и сельскохозяйственного кредита, особенно на начальном периоде их развития. Через достаточно короткое время эффективность этой формы получила общее признание и распространилась по всей Европе, включая Россию. В начале XX века модифицированная система европейского кооперативного кредита была привнесена и развита в США. Роль кооперативного кредитного сектора чрезвычайно высока в Германии и в настоящее время.

Лидером институтов кооперативного сектора является DZ BANK AG — Центральный банк кооперативов. Он является центральным банком для более чем 1400 кредитных кооперативов Германии, занимающих ведущие позиции в розничных банковских операциях. Банк занимает шестое место в стране по размерам активов и имеет филиалы как в Германии, так и за рубежом (Гонконг, Лондон, Нью-Йорк, Сингапур), а также дочерние банки. Банк обеспечивает кредитные кооперативы такими банковскими услугами, как денежные переводы, экспортное финансирование, доступ на международный финансовый рынок. Дочерняя DZкомпания (Юнион Инвестмент) предоставляет банковские услуги институциональным инвесторам, а также среднему и крупному внутреннему и зарубежному бизнесу.

В Германии действует более 1600 кооперативных банков (городские кооперативные банки называют Фольксбанк, а сельские — Райффайзенбанк). Это сравнительно небольшие кредитные учреждения, количество которых в последние годы постоянно уменьшается в связи с их слиянием. Членами

кредитных кооперативов являются почти 15 млн частных лиц. Совладельцем кооперативного банка может стать каждый, кто приобретет в нем хотя бы один пай. Тем самым он получает и право голоса для определения целей деятельности и управления. У каждого совладельца только один голос независимо от количества паев. Этим гарантируется равномерное распределение влияния совладельцев на деятельность банка. Сегодня кооперативные банки предлагают своим клиентам универсальный ассортимент услуг, несмотря на то, что их деятельность сосредоточена преимущественно на сберегательных вкладах и вкладах до востребования и на выдаче краткосрочных и среднесрочных кредитов своим членам. Надо отметить, что постоянно растет объем долгосрочных кредитов.

Специализированные банковские учреждения. К числу специализированных относятся ипотечные банки и прочие кредитные учреждения, выдающие кредиты под залог недвижимости, кредитные учреждения со специальными задачами (например, Банки долгосрочного кредитования промышленности), кредитные учреждения, выдающие ссуды для индивидуального строительства (Vausparkassen), Немецкий Почтовый банк, инвестиционные компании, Депозитарный банк и т.д. Специализированные банки занимают около 25% рынка банковских услуг. Основную группу специализированных банков составляют 28 ипотечных банков и 29 сберегательных касс долгосрочного кредитования. Они выдают долгосрочные кредиты на финансирование жилищного строительства и реконструкцию жилых домов, а также под залог земли на промышленные и сельскохозяйственные капиталовложения. Другой основной вид операций — предоставление кредитов федеральным органам власти, землям и муниципалитетам, прочим корпорациям и учреждениям. Сберегательные кассы долгосрочного кредита (Vausparkassen) осуществляют финансирование строительства и приобретения частных домов и квартир по принципу целевого накопления средств. В масштабе экономики всей страны значение строительных сберегательных касс представляется наиболее важным. За последние 40 лет за счет предоставленных ими кредитов было построено более 10 млн квартир. К группе специализированных банков относятся банки гарантий, учреждения нецелевых сбережений («кассы взаимопомощи»). Они представляют собой учреждения взаимопомощи для средних и малых предприятий. Их основная задача — финансовая поддержка мелких и средних предприятий при возникновении неблагоприятных условий, которые могут возникнуть из-за их слабой финансовой обеспеченности.

Депозитарный банк — это специальное кредитное учреждение, в функции которого входит: хранение ценных бумаг владельцев на счетах депо, ведение учета владельцев ценных бумаг, осуществление технического заверения клиринговых расчетов по операциям с ценными бумагами, получение дохода по ценным бумагам в пользу владельцев и другие операции, связанные с оборотом ценных бумаг. Подавляющее большинство операций и

услуг, предоставляемых специализированными банками, производят и предоставляют коммерческие банки, сберкассы и кооперативные учреждения. Вопрос лишь в том, какой группе потребителей эти услуги предоставляются. Крупные банки ориентированы на оптовый рынок; средние — на региональный, оптовый и крупный розничный рынки; мелкие кредитные учреждения заполняют свободные ниши на мелкорозничном рынке банковских услуг.

Новейшая тенденция в банковском бизнесе — это интернет-банкинг. Его появление означало подлинную революцию на рынке банковских услуг. Тому, кто может управлять своим банковским счетом с домашнего компьютера, запрашивать информацию о ситуации на рынке по мобильному телефону, нет особой необходимости приходить в банк. Интернет предоставляет банкам прекрасные возможности сэкономить на стандартных операциях, прежде всего при проведении платежей: стоимость операции сокращается на 90%. Получившие большую популярность в 1990-ые годы XX века интернет-банки сталкиваются с нарастающей конкуренцией со стороны традиционных банков на рынке on-line услуг. Так, на начало 2002 года интернет-услуги оказывали 355 немецких банков (в том числе 19 интернет-банков), что составляло около 30% всех банков, предоставляющих подобные услуги в Европе. Интернет-банки не имеют традиционного банковского офиса, связаться с ними можно только по факсу, телефону или E-mail. В этом же и относительная слабость таких банков в сравнении с традиционными, поскольку клиент, по меньшей мере на стадии открытия счета, обычно предпочитает личное общение.

Интернет-банкинг заставляет традиционных поставщиков финансовых услуг налаживать новые стратегические партнерские связи.

Система страхования депозитов

В Германии страхование банковских депозитов осуществляют три организации:

- фонд страхования депозитов частных банков;
- фонд страхования депозитов сберегательных касс;
- страховой фонд кооперативных банков.

В фонде страхования депозитов частных банков могут принимать участие все частные кредитные учреждения, имеющие генеральную лицензию Федерального офиса банковского надзора и являющиеся членами Союза аудиторов немецких банков. Страхованию подлежат практически все виды депозитов, за исключением межбанковских, а также некоторых долговых обязательств на предъявителя. Дойче Бундесбанк в системе страхования вкладов и депозитов практически не участвует и не оказывает на нее прямого воздействия.

Страхованию не подлежат:

- обязательства банка в отношении своих руководителей и учредителей как физических лиц;
- обязательства банка в отношении членов его Наблюдательного совета;
- требования к банку прямых родственников вышеназванных лиц.

Фонд возглавляет избранный банковской ассоциацией специальный комитет, состоящий из девяти человек. На комитет возложены следующие задачи:

- принятие решений об оказании помощи банкам;
- подготовка инструкций, регулирующих использование средств фонда;
- принятие решений о размерах экстренных единовременных взносов, а также вступительных вкладов банков в фонд;
- предоставление финансового отчета о деятельности фонда.

Банк может быть исключен из числа участников в случае следующих нарушений им положений Устава фонда:

- непредоставление фонду необходимой информации;
- несвоевременное перечисление установленных сумм взносов;
- сокрытие Наблюдательным советом информации от банковской ассоциации;
- предоставление третьим лицам искаженных сведений о величине страхового покрытия;
- открытое рекламирование участия банка в фонде и его деятельности;
- несоблюдение инструкций и указаний ассоциации, касающихся деятельности фонда.

Прекращение деятельности банка в фонде ведет за собой его исключение из банковской ассоциации и, наоборот, выход банка из ассоциации влечет его исключение из числа участников фонда. Фонд страхования депозитов сберегательных касс является дополнительным средством защиты интересов вкладчиков, поскольку их особый статус как организаций, находящихся в ведении коммун (муниципалитетов), коммунальных союзов, округов и других административно-территориальных единиц, предполагает наличие у них так называемых государственных гарантий, что уже само по себе является определенной гарантией платежеспособности сберегательных касс. Расчет взносов в фонд производится на основе не пассивов, а активов сберегательных касс, поскольку в кризисных ситуациях средства фонда направляются на покрытие убытков от невозврата кредитов. В отличие от фонда частных банков общий фонд сберегательных касс складывается из нескольких региональных страховых фондов, поскольку в их деятельности сохраняется принцип региональности — четко определенного географического пространства ведения операций. Общий объем региональных фондов составляет 3% совокупных требований сберегательных касс к клиентам.

Другим элементом системы вкладчиков защиты сберегательных касс являются страховые резервы (резервные фонды) ландесбанков, создаваемые в объеме 1% от суммарных вкладов. Для их формирования ландесбанки ежегодно вносят 1% от суммы вкладов клиентов. Максимальный объем резервов — 50% общей суммы вкладов. Страховой фонд кооперативных банков осуществляет свою деятельность через Ассоциацию кооперативных банков. На специальном счете фонда хранится 10% средств, а 90% размеща-

ются на счетах региональных аудиторских объединений, которые управляют этими средствами по доверенности Ассоциации. Оказавшемуся в сложном финансовом положении банку из средств фонда могут быть предоставлены процентные или беспроцентные ссуды, гарантии. Основное преимущество универсальной банковской системы Германии по сравнению с системой специализированных банков (англосаксонской банковской системой) состоит в ее более высокой стабильности на основе диверсификации операций.

Банки покрывают собственные расходы, взимая с клиентов плату за выполнение их поручений, проценты по предоставленным кредитам и т.п. Банки также выгодно вкладывают собственный капитал, которым они, в свою очередь, должны гарантировать сохранность вкладов. Отсутствие внутреннего разделения по направлениям деятельности банков обеспечивает возможность предоставления клиентам более широкого ассортимента предлагаемых услуг. Недостатком германской универсальной банковской системы считается значительное влияние немецких банков на промышленность. Оно вызвано участием банков в капитале предприятий, членством в наблюдательных советах и полномочиями банков на право голоса.

3.2.2. Банковская система Австрии

Общая характеристика государства

Австрия — государство, расположенное в Центральной Европе. Площадь ее территории составляет 83,9 тыс. кв. км, протяженность государственной границы — 2706 км. Австрия граничит на севере с Германией и Чехией, на востоке — со Словакией и Венгрией, на юге — со Словенией и Италией, на западе — со Швейцарией и Лихтенштейном. Австрийская Республика была образована в ноябре 1918 года в результате распада Австро-Венгерской монархии.

Численность населения составляет 8,1 млн чел.

Крупные города: Вена (столица) — 1,6 млн чел., Грац — 238 тыс., Линц — 203 тыс., Зальцбург — 144 тыс., Инсбрук — 18 тыс. чел.

Государственное устройство — федерация, в состав которой входят девять федеральных земель: Бургенланд, Каринтия, Нижняя Австрия, Верхняя Австрия, Зальцбург, Штирия, Тироль, Форарльберг, Вена.

Австрия стала членом Европейского союза, а в его составе и членом Всемирной торговой организации с января 1995 года, участвует в Шенгенских соглашениях, с 1 января 1999 года является членом Валютного союза.

В Вене размещены центральные представительства ряда международных организаций, в том числе МАГАТЭ, ЮНЙДО, ОПЕК, а также Секретариат и Постоянный Совет ОБСЕ.

Австрия относится к странам с высокоразвитой экономикой. По уровню доходов на душу населения (25 тыс. дол.) она занимает 9-е место в мире.

Машиностроение, химическая, металлургическая, целлюлозно-бумажная, деревообрабатывающая, легкая и пищевая являются основными отраслями промышленности. В сельском хозяйстве животноводство и земледелие отличаются высокой продуктивностью. Развита также лесное хозяйство, садоводство, овощеводство, виноградарство. Иностранному туризму играет особую важную роль в экономике страны.

ВВП страны составил в 2000 году 206 млрд евро (в текущих ценах).

Золотовалютные резервы по состоянию на конец 2000 года оценивались в 20 млрд евро.

Уровень безработицы составил на конец 2000 года 4,7% (от общего количества трудоспособного населения) — один из самых низких среди стран — членов ЕС.

Оборот внешней торговли в 2000 году — 133,5 млрд евро, в том числе экспорт — 69,2 млрд евро, импорт — 74,3 млрд евро. Основными торговыми партнерами Австрии являются Германия, Италия, США, Швейцария, Франция.

Государственный флаг: красно-бело-красный (равноширокие горизонтальные полосы). Государственный герб: одноглавый орел. Государственный язык: немецкий. Национальная валютная единица: австрийский шиллинг (1 шиллинг = 100 грошей), 1 евро = 13,7603 австрийских шиллингов¹. С 1 января 2002 года вместо австрийского шиллинга в обращение вводится евро (с двухмесячным периодом параллельного хождения валют).

Первый уровень банковской системы Австрии (Австрийский национальный банк)

Привилегированный Австрийский национальный банк (АНБ) был основан двумя кайзеровскими циркулярами от 1 июля 1816 года с целью возрождения австрийской банковской системы, пришедшей в расстройство в результате наполеоновских войн. Он стал единственным банком, имеющим право выпускать в обращение банкноты. В 1878 году в связи с присоединением Венгрии к Австрии Австрийский национальный банк был преобразован в Австро-Венгерский банк, который был ликвидирован в период Первой мировой войны.

Ныне действующий центральный банк страны — Австрийский национальный банк — был основан двумя федеральными законами от 1922 года, вступившими в силу со 2 января 1923 года. В результате присоединения Австрии к фашистской Германии в 1938 году Австрийский национальный банк подлежал ликвидации, что, однако, так и не было сделано. После освобождения Австрии в 1945 году Австрийский национальный банк был наделен прежними правами и активизировал свою деятельность. Согласно Закону о шиллинге от 30 ноября 1945 года шиллинг вновь стал законным платежным средством на территории Австрии, а Законом о защите нацио-

¹ Россия–Австрия: новый этап сотрудничества // Коринф. 2001. № 40. С. 7.

нальной валюты от 19 ноября 1947 года был ликвидирован излишек денег в обращении. 8 сентября 1955 года принят Закон о национальном банке, новая редакция которого была обнародована федеральным канцлером и федеральным министром финансов 20 января 1984 года. С 1 января 1992 года вступили в силу принятые к закону изменения.

Oesterreichische Nationalbank (Австрийский национальный банк) — акционерное общество с основным капиталом 150 млн шиллингов (около 11 млн евро), который распределен на 150 тыс. именных акций по 1000 шиллингов каждая (около 73 евро). 50% акций принадлежит государству, остальная часть находится в собственности банков, страховых компаний, кооперативов, объединений работодателей, других физических и юридических лиц, являющихся резидентами¹.

Хотя Австрийский национальный банк и является акционерным обществом, однако, в связи с уникальными функциями эмиссионного банка, его деятельность значительно отличается от деятельности других акционерных обществ. Компетенция общего собрания акционеров банка ограничена принятием предварительного решения по годовому отчету, утверждением решения о распределении прибыли, а также выбором четырех контролеров. Участие в акционерном капитале банка не имеет целью получение прибыли. Акции Австрийского национального банка далеко не самые доходные активы. Скорее это почетное право, возможность держать руку на пульсе главного банка страны, получать достоверную и оперативную информацию о состоянии и перспективах развития внутреннего и внешнего рынков.

До 1998 года главным руководящим органом банка являлся Генеральный совет, в функции которого входила выработка денежно-кредитной политики. Совет состоял из президента банка, вице-президента, пяти членов, выдвигаемых правительством, и шести членов, избираемых собранием акционеров. В 1998 году в связи с приближающейся реформой Европейской системы центральных банков был принят новый Закон о национальном банке Австрии. Закон предусматривал преобразование Генерального совета в Наблюдательный совет, члены которого будут назначаться правительством и принимать участие в заседаниях Совета директоров с совещательным голосом. Число членов Совета было сокращено до пяти человек.

Банк возглавляется президентом, имеющим двух заместителей (1-го и 2-го вице-президентов). Президенту и вице-президентам подчиняется генеральный директор банка, который занимается вопросами общей политики, планирования и управления банком. Кроме того, в его ведении находятся подразделения внутренней ревизии, связи с общественностью и юридическая служба, отделения по работе с кадрами, а также секретариат юбилейного фонда, который финансирует определенные исследовательские работы и поощряет некоторые уже готовые научные разработки.

¹ Масленников В.В. Зарубежные банковские системы. М.: Элит, 2001. 106 с.

Текущее функционирование банка управляется Советом директоров, концентрирующемся на пяти сферах деятельности: изготовление ценных бумаг, система касс и безопасности; организация сбора и обработки информации, руководство внутренними службами; финансовые рынки и банки; управление ликвидными средствами и портфелем активов банка; международные связи и платежный баланс.

Согласно Закону о национальном банке президент и члены Совета директоров назначаются на конкурсной основе. Помимо центрального аппарата, расположенного в Вене, имеются филиалы банка в столицах федеральных земель (Брегенц, Айзенштадт, Грац, Инсбрук, Глагенфурт, Линц, Зальцбург, Санкт-Пельтен).

Характерной чертой Австрийского национального банка является его самостоятельность, хорошо защищенная Законом о национальном банке. Благодаря независимости банка федеральные и земельные органы власти не могут прямо или опосредованно получать деньги из банка, не передав взамен банку эквивалентное золотовалютное покрытие. Однако в исключительных случаях банк может выдавать федеральным властям краткосрочные кредиты на покрытие кассового дефицита государственного бюджета.

Кроме того, АНБ ежегодно перечисляет в федеральный бюджет в форме налогов и дивидендов значительную часть своей прибыли. Новым законом о центральном банке предусмотрено перечисление в бюджет 90% чистой прибыли.

Другими главными законодательными ограничениями возможного вмешательства со стороны государственных органов власти в деятельность Австрийского национального банка являются следующие положения:

1. Федерация не должна предпринимать какие-либо действия, которые могли бы помешать исполнению эмиссионным банком своих обязанностей. В случае нарушения данного требования может быть созван третейский суд под председательством президента Верховного суда, который в трехдневный срок обязан решить вопрос.

2. Лица, находящиеся на государственной службе в федеральных или земельных органах власти, а также члены Федерального Совета или какого-либо ландтага, члены федерального и земельного правительств не могут входить в состав Генерального совета АНБ.

3. Президент и вице-президенты АНБ в период исполнения своих обязанностей (пять лет), за исключением случаев утери ими предпосылок для их назначения на эти посты, а также при невыполнении ими своих обязанностей в течение года, не могут быть досрочно отозваны.

Независимость любого Центробанка определяется некоторыми трудно учитываемыми факторами такими, как профессиональный уровень и авторитет руководителей ЦБ, их связи с финансовыми институтами и рынками и, не в последнюю очередь, уровень исследовательских подразделений ЦБ,

разрабатывающих основу его денежно-кредитной политики. АНБ, по мнению его президента, обладает оптимальной степенью свободы.

В функции Австрийского национального банка входят эмиссия банкнот, регулирование денежного обращения и кредита, наблюдение за деятельностью австрийских коммерческих банков (устанавливает минимум их резервов, часть которых — до 15% — они обязаны держать на счетах национального банка), поддержание валютного курса, операции с иностранной валютой и др. Золотое покрытие банкнотной эмиссии законом не предусмотрено.

Для регулирования денежного обращения и кредита Австрийскому национальному банку предоставлено право выдавать ссуды, в основном коммерческим банкам, устанавливать и изменять процентные ставки по его учетным и другим операциям, а также нормы обязательных резервов коммерческих банков, производить операции на открытом рынке ценных бумаг. При этом кредитование экономики страны осуществляется через посредство других банков.

Учитывая это, Австрийский национальный банк как эмиссионный может выпускать деньги в обращение, только имея под них соответствующее обеспечение, такое, например, как валютные резервы, товарные векселя, требования, обеспеченные залогом, или ценные бумаги, купленные на открытом рынке. Валютные резервы (например, иностранная валюта, золото, квота в Международном валютном фонде) служат гарантией международной платежеспособности страны.

В законе о АНБ его главная задача отражает особенности функционирования национального банка страны, входящей в валютный союз, и сформулирована следующим образом: АНБ с использованием всех находящихся в его распоряжении средств гарантирует стабильность цен. В своей деятельности он должен принимать во внимание интересы экономического роста и обеспечение занятости, а также поддерживать общую экономическую политику Европейского союза только в том случае, если это не угрожает достижению ценовой стабильности.

Инструменты денежно-кредитной политики традиционны и включают в себя: рефинансирование; операции на открытом рынке; валютные свопы; регулирование валютных курсов; минимальные резервные требования.

Перечень совершаемых Австрийским национальным банком операций законодательно ограничен. АНБ проводит лишь те операции, которые коммерческие банки не могут или не должны выполнять.

В круг основных операций, совершаемых центральным банком, входят:

1. Сделки с золотом, дивизами и наличной иностранной валютой.
2. Дисконтирование векселей. Векселя приобретаются только у коммерческих банков, и ответственность за погашение векселей и их подлинность несут банки. Поэтому и все риски по дисконтированию аккумулируются у коммерческих банков. Ставка по дисконтным операциям устанавливается

центральный банк самостоятельно, и тем самым он оказывает влияние на ликвидность в экономике.

3. Ломбардные сделки. Совершаются на срок до трех месяцев. В залог принимаются лишь такие объекты собственности, которые можно хранить в Австрийском национальном банке. Это — золото, девизы и наличная валюта, ценные бумаги (кроме акций), которые котируются на Венской бирже ценных бумаг. Ставка ломбардных сделок выше, чем по дисконтным операциям, и поэтому они не имеют большого распространения.

4. Операции с ценными бумагами на открытом рынке.

5. Депозитные операции.

6. Ведение счетов коммерческих банков, их филиалов, официальных ведомств Австрии, министерств австрийской федеральной почты, железной дороги, прочих подобных организаций, счетов сотрудников банка, а также счетов различных финансовых структур и международных организаций. Всего по состоянию на 1 января 1997 года было открыто 654 жиросчета.

7. Организация функционирования платежной системы. Австрийский национальный банк заинтересован в том, чтобы коммерческие банки участвовали в его платежной системе, так как это дает центральному банку дополнительные возможности для контроля над деятельностью остальных банков. Поэтому платежная система Австрийского национального банка организована таким образом, чтобы через нее проходило как можно больше платежей и по количеству и в стоимостном выражении. Для этого банком используется клиринг на основе жиросчетов. Для участия в клиринговой системе коммерческие банки должны внести минимальный резерв, который не облагается налогом, с одной стороны, а с другой — по нему не начисляются проценты. Плата с коммерческих банков за пользование платежной системой Австрийского национального банка не взимается. Коммерческий же банк может сам решать, пользоваться такими услугами или направлять платежи непосредственно в другой коммерческий банк. Австрийские коммерческие банки не должны получать каких-либо разрешений на проведение международных расчетов, они должны лишь один раз в месяц информировать центральный банк о размерах проведенных расчетов, назначении платежей, перечне плательщиков и получателей денежных средств.

8. Проведение агентских (комиссионных) сделок.

9. Эмиссионные операции. Находящиеся в обращении банкноты, среднесрочные облигации и чеки, выпущенные под остатки счетов федеральных учреждений, должны в любое время обеспечиваться активами покрытия Австрийского национального банка. Активы покрытия подразделяются на активы в иностранной валюте или подлежащие оценке в иностранной валюте и активы в австрийских шиллингах. К первой группе активов относятся: золото, девизы и наличная валюта, специальные права заимствования в рамках МВФ, требования к МВФ, вытекающие из австрийской квоты, другие требования к МВФ; дебиторская задолженность иностранных эмис-

сионных банков по предоставленным кредитам. В прочие активы покрытия входят: разменные монеты, учтенные векселя, учтенные векселя «плана Маршалла», требования по ссудам под залог, ценные бумаги по сделкам открытого рынка, дебиторская задолженность федеральной казны.

10. Осуществление контроля за налично-денежным обращением.

Важным аспектом деятельности Австрийского национального банка является работа с прочими кредитными учреждениями. Их взаимоотношения строятся в соответствии с Национальным законом о банках. Самой важной сферой взаимоотношений является контроль центрального банка за соблюдением коммерческими банками минимальных резервных требований. В Австрии практика резервирования имела место начиная с 1955 года. Максимальная норма обязательных резервов не может превышать 15% суммарной величины вкладов.

Второй уровень банковской системы Австрии

Значительное увеличение количества банковских структур было характерным признаком конца 1980-х годов. Однако в 1990-х годах их число сократилось на 4%, что является результатом начавшегося два десятилетия назад процесса концентрации в кредитной области, а также использования новых информационных и коммуникационных технологий. Если в начале данного процесса объединялись преимущественно мелкие банки в крупные, то в последние годы волна объединений охватила также и крупные банки, причем с весьма существенным участием иностранных банков. В принципе в Австрии существует надежная и хорошо функционирующая банковская система с солидной правовой базой и всеобъемлющими структурами безопасности. Кредитно-финансовая система Австрии состоит из банков, сберегательных касс, специализированных кредитных институтов и прочих кредитно-финансовых учреждений (рис. 3.2).

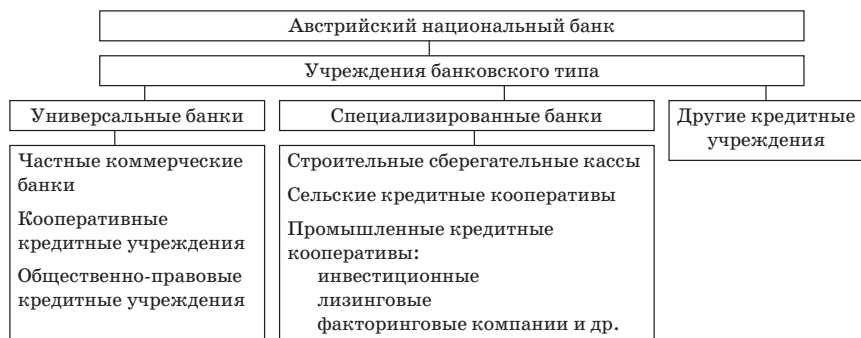


Рис. 3.2. Организационная структура банковской системы Австрии¹

¹ Масленников В.В. Зарубежные банковские системы. 392 с.

Согласно традиционной классификации на 31 декабря 2000 года картина австрийской банковской системы отражена в табл. 3.3.

Таблица 3.3

Банковская система Австрии

Банки	Основное учреждение	Филиал	Доля в общей балансовой сумме, %	Основные области финансирования
Акционерные банки	61	751	21,2	Промышленные, государственные структуры
Сберегательные кассы	70	1397	37,9	Государственные структуры, промысловая деятельность, частники, занятые на несамостоятельных видах работ
Земельные ипотечные банки	9	154	5,7	Государственные структуры
Райффайзенбанки	625	1741	20,2	Средние слои (сельское хозяйство, промысловая деятельность, частники, занятые на несамостоятельных видах работ, частные лица)
Фольксбанки	71	472	4,4	Торговля и промысел
Строительные сберегательные кассы	5	34	3,3	Финансирование жилья и жилищного строительства
Специальные банки*	82	7	7,3	—
Всего	923	4556	100,0	—

* Примечание. Сюда входят, в частности, лизинговые компании, факторинговые банки, компании, осуществляющие операции по кредитным карточкам, инвестиционные компании и т.д.¹

К 2004 году число финансово-кредитных институтов в стране несколько сократилось, зато лидеры рынка стали крупнее. В конце 2003 года в Австрии работало 896 банков и более 4 400 их отделений². Конечно, эти банки не только австрийского происхождения: с вступлением Австрии в ЕС 1 января 1995 года доступ на австрийский рынок для банков из стран, входящих в союз, был существенно упрощен. Этой возможностью охотно воспользовались немецкие кредитные институты. Так, крупнейший в стране банк — Bank Austria Creditanstalt — часть немецкой HVB Group, второй по величине финансовой группы Германии. В свою очередь крупные банки Австрии сформировали сети своих зарубежных отделений, большинство из которых открыто также в Европе.

Важное место среди банковских учреждений Австрии занимает ОеКВ — Oesterreichische Kontrollbank AG (Австрийский контрольный

¹ Россия–Австрия: новый этап сотрудничества // Коринф. 2001. № 40. С. 17; <http://www.russmedia.net>

² <http://www.economy.gov.ru>

банк — АКБ), осуществляющий государственное гарантирование и кредитование экспорта.

Перед принятием решения о предоставлении гарантии АКБ тщательно проверяет условия гарантируемой сделки и ее участников. Максимально возможный срок предоставления гарантий составляет 10 лет. Стоимость гарантии включает процент за политические и экономические риски.

Размер премии АКБ по покрытию политического риска определяется платежеспособностью страны покупателя и составляет 0,2–5,0% от суммы гарантии в год. Размер премии по покрытию экономического риска зависит от платежеспособности иностранного импортера (или его гаранта), а также от того, осуществлялись ли ранее и в каких объемах выплаты данному австрийскому экспортеру (страхователю) гарантийных сумм по предыдущим сделкам. Ставка премии по экономическому риску составляет 0,2–2,0% от суммы гарантии в год. Премии за полное покрытие политического и экономического рисков, как правило, суммируются.

Общая стоимость гарантии по отдельно взятой сделке складывается в зависимости от применяемого размера премии за политический и экономический риски, гарантируемой суммы (базы расчета) и срока действия риска.

Экспортное финансирование осуществляется АКБ при наличии гарантии, как правило, государственной, в основном в форме рефинансирования (кредитования банка экспортера) и реже — в форме прямого финансирования. АКБ относит Россию к странам с высоким уровнем риска для бизнеса, что, соответственно, связано с предоставлением австрийским экспортерам в РФ весьма жестких условий. Эти условия формально не изменились и после 17 августа 1998 года. Для получения гарантии АКБ на срок свыше 12 месяцев на поставку товара в Россию австрийский экспортер должен иметь контргарантию, как правило, российского банка. Процент собственного риска австрийского экспортера при получении им гарантии АКБ по сделкам с Россией установлен в 10%.

Условия контракта должны предусматривать не менее чем 15%-ный авансовый платеж (который не включается в гарантируемую сумму), а также оплату российским импортером товара не позднее, чем через шесть месяцев после поставки. Срок предоставляемого гарантирования — до пяти лет, при процентной ставке за политический риск 3%. АКБ фактически приостановил после 17 августа 1998 года рассмотрение заявок австрийских экспортеров на предоставление гарантий на поставки в Россию, а также перестал признавать ранее принимавшиеся контргарантии ряда ведущих российских коммерческих банков.

В 2000 году были подписаны Конвенция об избежании двойного налогообложения на доходы с капитала между правительствами РФ и Австрии, а также Меморандум о финансовой поддержке совместных проектов. Меморандум содержит механизм обеспечения австрийских поставок и инвестиций в реальный сектор экономики России под гарантии Австрии (в лице АКБ) при предоставлении комфортных писем правительства РФ.

Крупнейшим банком страны является Bank Austria («Банк Аустрия»), образованный в 1991 году в результате слияния двух крупных австрийских банков — «Лендербанка» и «Центральшпаркассе». В результате приобретения в 1997 году «Банком Аустрия» еще одного ведущего австрийского банка — Creditanstalt (Кредитанштальт) — этот новый банковский концерн по совокупной балансовой сумме (1430 млрд австрийских шиллингов) занимает 33-е место среди европейских банков и контролирует около 20% австрийского рынка капиталов. «Банк Аустрия» является универсальным банком. Нынешнее название банка — Bank Austria Creditanstalt. Основными направлениями его деятельности являются финансирование промышленности (включая средние и мелкие фирмы) и внешней торговли, международные кредитные и расчетные операции, операции с ценными бумагами. Bank Austria первым из иностранных банков получил лицензию на ведение своим московским дочерним банком операций с юридическими и физическими лицами в России.

Вследствие слияния в 1997 году банков «Жироцентрал» и «Ersteösterreichische Sparkasse» в Австрии возникла вторая по величине банковская группа под названием Erste Bank. Осуществляя все виды операций как внутри страны, так и за рубежом, новый банк одновременно является ведущим сберегательным банком Австрии.

Bank für Arbeit und Wirtschaft (BAWAG) принадлежит австрийским профсоюзам. В настоящее время является универсальным банком. Значительное внимание уделяет расширению иностранных операций. Важное значение в кредитной политике банка имеют небольшие по размерам кредиты.

В Австрии насчитывается 38 банков с иностранным участием и 37 представительств зарубежных кредитных институтов. В число банков, активно работающих в Австрии, входит российский Donau-Bank, учредителями которого являются Центральный Банк и Внешэкономбанк России.

Помимо обычных универсальных банков в Австрии действуют разветвленные сети сберегательных банков (Sparkassen), а также кредитных кооперативов, обслуживающих торговый сектор (Volksbanken), и сельскохозяйственных производителей (Raiffeisenkassen). Эти кредитные институты работают на локальном уровне, а их головные организации, базирующиеся, как правило, в Вене, выполняют функции клиринговых домов.

Банковская группа Райффайзен в Австрии

Один из крупнейших банков Австрии — Raiffeisen Central Bank. В то время как сектор сберегательных касс состоит из смеси частных объединений сберегательных касс и общинных сберегательных касс, а акционерные банки находятся частично в руках иностранцев, то Райффайзенбанки представляют собой самую крупную частную банковскую группу страны, находящуюся исключительно в австрийском владении. Возникновение данной банковской группы относится к периоду деятельности немецкого

социального реформатора Фридриха Вильгельма Райффайзена, который в 1862 году создал первую кассу Райффайзен в Германии, которая обеспечила доступ к банкам и их услугам, прежде всего к финансированию, в том числе и бедных слоев населения, включая обедневших крестьян. В Австрии первая касса Райффайзен была создана в 1886 году. Сегодня банковская группа Райффайзен в Австрии выглядит следующим образом:

- 615 самостоятельных и местных Райффайзенбанков, которые имеют 1714 филиалов. Данные структуры составляют первую ступень. Они имеют кооперативную организационную структуру и находятся в собственности их членов.

- Райффайзенбанки соответствующей федеральной земли являются кооперативными владельцами соответствующих главных земельных банков Райффайзен. Девять земельных Райффайзенбанков составляют вторую ступень.

- Райффайзен Центральбанк Австрии (РЦА) является высшей инстанцией и кроме всего прочего выполняет сервисные функции (например, маркетинг) для всей банковской группы. Региональные земельные Райффайзенбанки концентрируют в своих руках почти 88% основного капитала Райффайзен Центральбанка Австрии, не имеющего биржевой котировки.

Банковская группа Райффайзен в Австрии придает большое значение своему кооперативному характеру, ее близости к клиенту, но в то же время и эффективному разделению труда внутри организации. Исходя из принципа обоюдной помощи, соответствующая вышестоящая организация берет на себя решение лишь тех задач, которые не могут быть решены нижней ступенью вообще или самостоятельно. Несмотря на то, что каждый отдельный банк является самостоятельным предприятием, клиент пользуется могуществом, знаниями и, конечно, безопасностью всей банковской группы Райффайзен. Например, на вклады клиентов предоставляется гарантия в размере 100%, что существенно превышает размер, установленный законодательным порядком, что составляет правовую основу, обеспеченную за счет общественного принципа солидарности: ни один вкладчик не потеряет ни одного евро из своих сбережений!

Ведущее положение банковской группы Райффайзен на рынке наилучшим образом демонстрирует ее доля в рынке: в настоящее время она составляет по сберегательным вкладам 27%, по общим вкладам — 24% и по кредитам — 21%¹. Используя новые технологии, группа Райффайзен может предложить свои услуги клиентам, число которых значительно превышает среднее количество: доля группы Райффайзен в размере 41% по осуществлению банковских операций в Интернете делает ее абсолютным лидером в данной области.

Наряду с осуществлением группой Райффайзен своих функций как ведущего заведения, Центральный банк Райффайзен в Австрии, успешно

¹ <http://www.raiffeisen>

работающий уже в течение почти 75 лет, является прежде всего коммерческим и инвестиционным банком как в Австрии, так и в центральноевропейском регионе. В Австрии Центральный банк Райффайзен специализируется прежде всего на обслуживании крупных местных и иностранных клиентов, мультинациональных предприятий и финансовых структур.

За короткое время с момента своего создания «Райффайзенбанк Австрия» прошел этап чрезвычайно стремительного развития, и в 2000 году показал динамичный рост активов и доходов. При балансовой сумме в размере 544,2 млн евро собственный капитал составляет 54,9 млн евро¹. Насчитывая в настоящее время 280 сотрудников, большая часть которых имеет высшее образование, ему принадлежит около 1% доли рынка. Он постоянно укрепляет свои ведущие позиции, в частности, в области нефтедобычи. Банк Райффайзен относится к числу основных действующих лиц на российском валютном и денежном рынке, доля которого составляет 15%. В настоящее время в Москве работает четыре отделения банка, запланировано открыть еще два отделения. В Санкт-Петербурге открыт филиал — первый за пределами Москвы. К данному событию проявили большой интерес представители местных политических и промышленных кругов. Райффайзенбанк Австрия является первым австрийским банком в Санкт-Петербурге и первым среди западных банков, который представляет частным вкладчиком весь спектр банковских операций.

Награды, полученные «Райффайзенбанком Австрия» в 2000 году от известных финансовых журналов («Евромани»: «Лучший иностранный банк в России — высокое доверие», «Централ Юропиэн»: «Лучший международный банк»), являются подтверждением правильности выбранного пути.

3.2.3. Банковская система Франции

Общая характеристика государства

Французская Республика — государство в Западной Европе. На западе и севере территория Франции омывается водами Атлантического океана и пролива Ла-Манш, на юге — Средиземным морем, поэтому морские границы Франции могут быть условно разделены на три части. Это побережье Средиземноморья, прибрежная полоса Бискайского залива и Атлантики и берега пролива Ла-Манш. Благодаря значительному протяжению своих морских границ Франция имеет 11 млн кв. км эксклюзивной экономической зоны. На юго-западе Пиренеи отделяют французские рубежи от Испании. На юго-востоке Франция имеет общую границу с Италией. Горные массивы Альп и Юра создают естественную преграду на востоке. Здесь Франция граничит со Швейцарией, Германией, Люксембургом и Бельгией.

¹ <http://www.raiffeisen>

Частью французской территории является остров Корсика. Обширны заморские территории республики. К ним относится ряд островов в Тихом океане: Новая Каледония (расположена в Меланезии) и Французская Полинезия (находится в центральной части Тихого океана). Две другие заморские территории Франции представляют Уоллис и Футуна, а также Южные земли и Французская Антарктика. Территория Франции занимает 543 965 кв. км.

Столица Франции — Париж. Крупнейшие города: Париж (9400 тыс. чел.), Марсель (1200 тыс. чел.), Лион (1200 тыс. чел.), Лилль (1000 тыс. чел.), Бордо (400 тыс. чел.), Тулуза (380 тыс. чел.), Ницца (350 тыс. чел.), Нант (300 тыс. чел.), Страсбург (270 тыс. чел.), Тулон (250 тыс. чел.), Руан (200 тыс. чел.).

Франция разделена на 96 административных единиц — департаментов.

Глава государства — президент. Глава Правительства — премьер-министр. Законодательный орган — Парламент, состоящий из Сената и Национального собрания.

Согласно переписи 2000 года население составляет 59 329 691 чел., из них дети до 14 лет — 19%, 65 лет и более — 16%.

Религиозная принадлежность: 90% — католики, 2% — протестанты, остальные — мусульмане, иудеи, православные.

Государственный язык — французский.

Франция — высокоразвитая индустриально-аграрная страна. Ведущая отрасль промышленности — машиностроение. Выделяются автостроение, судостроение, тракторо- и авиастроение, электротехническая и радиоэлектронная промышленность.

С 1 января 2002 года в Европейском союзе (кроме Великобритании и Швейцарии), а значит и во Франции была введена новая денежная единица — евро (euro). До этого, а сейчас в ограниченных рамках, использовалась французская денежная единица — франк.

Банковская система занимает важное место в экономике Франции. Банковская деятельность обеспечивает около 4% ВВП, что сопоставимо с такими секторами, как транспорт, энергетика, сельское и лесное хозяйство и рыболовство. Основные банковские группы относятся к категории самых крупных французских предприятий как по числу служащих, так и по объему имеющегося в их распоряжении капитала. Степень развития банковской системы оценивается также по общему количеству кредитных учреждений и отделений, непосредственно работающих с клиентами по всей территории Франции, число которых составляет порядка 25,5 тыс. чел.

Практически вся банковская система Франции находится в преимущественном или частичном владении и в любом случае — под контролем государства. Банки не только не имеют право скрывать от соответствующих государственных служб размеры и формы счетов и движение капиталов, но и обязаны сами информировать их о значительных операциях, особенно с зарубежными странами. Все операции по кредитным карточкам контроли-

руются общенациональным центром во Франции, что обеспечивает оперативную информацию о местонахождении и деятельности владельца.

Первый уровень банковской системы Франции (Банк Франции)

В экономике Франции банки занимают важное место. Банковская деятельность обеспечивает около 4% ВВП [1. С. 180], что сопоставимо с такими секторами, как транспорт, энергетика, сельское и лесное хозяйство, рыболовство. Основные банковские группы относятся к категории самых крупных французских предприятий как по числу служащих, так и по объему имеющегося в их распоряжении капитала. Степень развития банковской системы можно оценить и по общему количеству кредитных учреждений (1400) и отделений, непосредственно работающих с клиентами по всей территории Франции, число которых составляет порядка 25,5 тыс., не считая 17 тыс. отделений, входящих в почтовую сеть [1. С. 180].

Кредитно-банковская система Франции является двухуровневой: первый уровень — Банк Франции, второй уровень — система кредитных учреждений. Такая структура сложилась в ходе развития банковской системы в XIX веке. Вместе с тем французские банки имеют свои национальные особенности.

Первый аналогичный Банку Англии эмиссионный французский банк был образован в 1716 году, когда некто Джон Лоу получил монопольные права на деятельность своего «Банка Жeneral» (Bandue Generate). Банк просуществовал всего пять лет. Результатом его деятельности были катастрофические масштабы бумажной эмиссии и последующее закрытие этого банка. Напуганное первым печальным опытом правительство ужесточило ограничения на учреждение эмиссионных банков, хотя в других областях банковского бизнеса, преимущественно в кредитной сфере, образование фирм все же происходило. Ни один эмиссионный банк не был учрежден вплоть до 1776 года.

Следующим эмиссионным банком стал «Кэс д'Эском» (Caisse d'Escompte), основанное министром финансов Франции общество с ограниченной ответственностью. Банк имел весьма тесные связи с правительством с первых дней своей деятельности, а со временем фактически стал филиалом финансового департамента правительства. В 1783 году вкладчикам стало известно об обещании очередного крупного займа Казначейству, началось массовое изъятие вкладов, и банк приостановил выплаты. После этого «Кэс д'Эском» обанкротился, а в стране на долгие годы воцарилось всеобщее неверие в бумажные деньги. Учреждение эмиссионных банков было запрещено.

В 1796–1797 годах, после отмены запрета, несколько парижских кредитных банков приступили к осуществлению эмиссионной деятельности, а в 1798 году в Руане был открыт провинциальный эмиссионный банк. Условия банковской деятельности во Франции были достаточно свободными и не вызывали никаких финансовых катастроф. Однако известные политические события достаточно быстро положили этой свободе конец.

В 1800 году Наполеон, испытывавший значительные трудности в размещении государственных бумаг, сумел убедить акционеров одного из крупнейших французских эмиссионных банков «Кэс де Комт Куран» закрыть компанию и превратить ее в новый банк, получивший название «Банк Франции» (Bank of France). Новый банк был создан 18 января 1800 года для ускорения экономического роста страны, глубоко ослабленной в период революции. Задачей банка был выпуск платежеспособных банкнот в обмен на дисконтные коммерческие векселя. К этому времени Англия и Швеция давно уже имели эмиссионные банки, однако роль созданного во Франции банка была более скромной, а деятельность ограничивалась Парижским округом. Год спустя правительство наделило Банк Франции исключительным правом на эмиссионную деятельность в Париже, распорядилось об изъятии к определенной дате банкнот других банков, наложило запрет на создание эмиссионных банков в провинции (за исключением согласованных с правительством случаев), закрепило за собой установление максимальных пределов эмиссии. Конкуренция в банковской сфере была ликвидирована.

С самого начала своего существования Банк Франции находился в условиях постоянного давления со стороны Наполеона. Банк был вынужден кредитовать правительство в чрезмерных суммах и на невыгодных условиях, выпуская чрезмерный объем банкнот, не обеспеченных резервами. Это порождало инфляцию и рост недоверия к банку, периодическое прекращение выплат.

Отсталость банковской сферы Франции в сравнении с Англией и Америкой стала очевидной достаточно быстро. Особенно медленно развивалась банковская сеть в провинции, где банков практически не существовало. В 1808 году Банку Франции были даны особые права по открытию отделений. В тех городах, где его отделения были созданы, им предоставлялись исключительные эмиссионные права. Свои первые отделения Банк открыл в Лионе, Руане и Лилле, однако все они оказались убыточными и были вскоре закрыты.

В 1848 году Банк Франции получил исключительное право на эмиссию денежных знаков, т.е. стал единственным эмиссионным центром страны.

Банк Франции более века оставался крупнейшим коммерческим банком, который не только выполнял функции Центрального банка страны, но и непосредственно обслуживал клиентов через широкую сеть отделений и контор.

Для истории Франции, начиная со времен королевских гобеленовых мануфактур, характерно традиционное вмешательство государства в экономику страны. Это одна из немногих высокоразвитых стран, сформировавших крупный государственный сектор. Национализация, проведенная в ряде отраслей промышленности, не обошла и банковский сектор.

В соответствии с Законом 1945 года, на основании которого был национализирован Банк Франции, был создан Национальный кредитный совет. В состав Совета входили министр финансов (председатель Совета), управляющий Банком Франции (председательствовал при отсутствии ми-

нистра финансов) и сорок три члена Совета — представители финансовых учреждений, предпринимателей и профсоюзов. Совет первоначально был задуман как консультативный орган, но постепенно стал органом, вырабатывающим денежно-кредитную политику. Полагалось, что через своего управляющего Банк Франции мог играть фактически ведущую роль в разработке кредитной политики. В действительности же денежно-кредитная политика была подчинена бюджетной политике и рассчитана на оказание помощи в реализации правительственных программ.

Управляющий Банком Франции (по должности) возглавил созданную в 1941 году Банковскую контрольную комиссию. На Комиссию возлагались обязанности по надзору и контролю за соблюдением банками и небанковскими финансовыми институтами регулирующих норм.

Во французской денежно-кредитной системе Национальный кредитный совет олицетворял законодательную ветвь денежной власти, Банк Франции — исполнительный орган, а Банковская контрольная комиссия — судебный орган.

Акт от 24 января 1984 года (Банковский акт) о деятельности и надзоре за кредитными институтами разделил надзорные функции между тремя различными коллегиальными органами: Комитетом банковского регулирования, Комитетом кредитных учреждений и Банковской комиссией. Банк Франции активно сотрудничает с этими организациями. Актом о модернизации финансовой деятельности были внесены изменения в закон 1984 года. Права указанных комитетов, а также Национального кредитного совета были расширены, в соответствии с расширением прав были изменены и названия:

- Комитет банковского и финансового регулирования;
- Комитет кредитных учреждений и инвестиционных фирм;
- Банковская комиссия (в настоящее время название не изменилось);
- Национальный совет по кредиту и ценным бумагам.

Задачей *Комитета по банковскому и финансовому регулированию* является утверждение общих норм регулирования для кредитных институтов и инвестиционных фирм в рамках утвержденных правительством общих принципов. Права Комитета в отношении кредитных институтов можно разделить на шесть категорий:

- общие условия осуществления банковского бизнеса, в особенности требования в отношении достаточности капитала, условия открытия отделений и профессиональных требований;
- типы проводимых кредитными учреждениями операций, особенно плата за ведение ссудных счетов, отношения с клиентами и правила оформления кредитов, использование кредитных инструментов;
- организация межбанковского рынка;
- правила представления официальной отчетности (оценка сделок, учет, представление консолидированной годовой отчетности, условия раскрытия информации и т.д.);

- стандарты управления, в особенности соблюдение пруденциальных норм ликвидности, платежеспособности, крупных рисков и т.д.;
- организация внутреннего контроля.

Для инвестиционных фирм после консультаций и согласований с Советом по финансовым рынкам Комитет выпускает инструкции в отношении достаточности капитала, учета и отчетности, организации внутреннего контроля. В отношении портфельных инвестиций инструкции не должны противоречить требованиям еще одного контрольного органа — Контролера фондового рынка. Комитет определяет условия выпуска кредитными институтами и инвестиционными компаниями обращающихся на рынке долговых ценных бумаг.

Комитет осуществляет надзор за исполнением Закона о противодействии отмыванию доходов, полученных преступным путем, за формированием общенациональной базы по невозврату потребительских кредитов, определяет условия открытия на территории Франции филиалов кредитных учреждений других стран Евросоюза и Европейской экономической зоны.

Комитет возглавляет министр экономики и финансов (или его представитель). В него входят управляющий Банком Франции, а также пять членов комитета, назначаемых министром на трехлетний срок. Председатель Совета по финансовым рынкам, Контролер фондового рынка и представители инвестиционных компаний участвуют в обсуждении общих условий осуществления инвестиционной деятельности.

В соответствии с действующим законодательством *Комитет кредитных учреждений и инвестиционных компаний (CECEI)* отвечает за:

- лицензирование кредитных институтов, осуществляющих банковские операции как основной вид деятельности, а также инвестиционных компаний, за исключением компаний по управлению портфельными инвестициями. Инвестиционные программы компаний должны быть одобрены Советом по финансовым рынкам и (или) Контролером фондового рынка;
- отзыв выданных лицензий — по заявлению компании (кредитного учреждения) или по несоответствию действующим нормам. Отзыв лицензии по дисциплинарным причинам находится в компетенции Банковской комиссии;
- последующее утверждение изменений, вызванных факторами, которые было трудно учесть при первоначальном лицензировании. К таким факторам могут относиться изменение типа операций, изменения структуры акционерного капитала и состава акционеров и т.д.;
- проверка, при необходимости совместно с Советом по финансовым рынкам, проектов французских кредитных институтов открытия филиалов в других странах ЕС и выдача разрешений на открытие филиалов. Точно в таком же порядке производится проверка кредитных институтов других стран ЕС, намеревающихся открыть филиалы во Франции.

Комитет возглавляет управляющий Банком Франции или его представитель. В состав Комитета входят глава Казначейства Франции, руководи-

тели ведомств, осуществляющих правительственные программы, и шесть членов, назначенных сроком на три года министром экономики. Один голос в Комитете предоставляется представителю промышленных кругов.

В состав *Банковской комиссии* входят шесть человек во главе с управляющим Банком Франции. Штат комиссии осуществляет непрерывный внешний мониторинг кредитных институтов, т.е. постоянно анализирует поступающую от учреждений отчетность. Комиссия устанавливает перечень документов и показателей, которые кредитные учреждения обязаны ей представлять, а также периодичность и сроки представления. При необходимости она может потребовать объяснений и расшифровок отчетных данных.

Исполнительный секретарь, руководящий текущей деятельностью Комиссии, назначается министром экономики и финансов по представлению управляющего Банком Франции.

Комиссия имеет право применять к кредитным учреждениям следующие санкции:

- выносить предупреждения проблемным институтам;
- направлять обязательные к исполнению указания для принятия мер по укреплению финансового состояния и повышения качества управления;
- инициировать судебные процедуры в случаях неисполнения кредитными учреждениями указаний Комиссии.

Комиссия вправе налагать денежные штрафы, назначать временного управляющего, приостанавливать платежи и, наконец, назначать руководителя ликвидационной комиссии кредитного учреждения в случае отзыва лицензии.

Национальный совет по кредиту и ценным бумагам изучает деятельность банковской и финансовой системы, особенности взаимоотношения с клиентами и управление платежной системой, формы и методы платежей; дает заключения по законопроектам, касающимся сферы платежей; изучает тематические вопросы; публикует свои заключения.

Совет возглавляет министр экономики и финансов, управляющий Банком Франции является заместителем председателя Совета. В состав Совета входят и шесть экспертов по экономике и финансам. Оперативную деятельность Совета выполняет отдел статистики и денежных исследований Банка Франции.

При Совете в 1984 году организован консультативный комитет для изучения вопросов взаимоотношений кредитных учреждений с клиентами и внесения предложений по совершенствованию этих взаимоотношений. Комитет в большей степени представляет собой форум для обсуждения финансово-кредитных вопросов. В состав Комитета входят 20 человек.

Комитет банковского регулирования наделен Банк Франции достаточными полномочиями в сфере регулирования рынка обращающихся долговых бумаг. Мониторинг рынка обращающихся долговых ценных бумаг осуществляется как при первичном размещении бумаг совместно с Контро-

лером фондового рынка, так и на вторичном рынке. Первичное размещение бумаг кредитными учреждениями допускается только после проверки и утверждения Банком Франции проспекта эмиссии, при этом контролируется правильность и своевременность публикации отчета об итогах эмиссии.

Операции кредитных институтов на вторичном рынке регулируются в отношении объемов и сроков погашения бумаг, добросовестности исполнения обязательств по срочным сделкам. В случае нарушения регламентирующих положений или невыполнения обязательств по платежам Банк Франции может запретить компании или кредитному учреждению проведение операций на рынке ценных бумаг. Информация об участниках рынка поддерживается в трех базах данных, где фиксируются все случаи невыполнения обязательств компаниями и кредитными учреждениями, а также все непогашенные выпуски коммерческих бумаг, депозитных сертификатов и векселей. Информация об общем объеме выпущенных бумаг и объеме непогашенных может быть получена в любой момент на любую дату. Это гарантирует прозрачность рынка.

Совет по денежной политике сформирован в феврале 1997 года. В его задачу входит исследование тенденций денежного рынка и анализ мер денежной политики, проводимой в рамках Европейской системы центральных банков. В соответствии с указаниями ЕЦБ Совет определяет сроки и условия покупки и продажи денежных фондов, предоставления или заимствования средств и дисконтирования требований, выпуска процентных бумаг, характер и объемы залога по кредитам Банка Франции.

В условиях единой валюты структура управления всей денежно-кредитной системой постепенно модернизируется, как это произошло в Германии. Однако отличительными особенностями Франции остаются избыточное присутствие государственных органов в финансово-кредитной сфере и значительное количество различных регулирующих организаций.

Поворотным моментом в истории Банка Франции стал Акт от 4 августа 1993 года. Банк впервые в своей истории стал независим. Освобождение от краткосрочных, нередко конъюнктурных соображений необходимо для решения основной задачи — гарантии стабильности денежной политики. Кроме того, независимость центрального банка являлась одним из условий вхождения в зону евро.

На Банк Франции была возложена ответственность за определение и проведение денежно-кредитной политики для обеспечения стабильности цен в рамках общей денежно-кредитной политики Европейской системы центральных банков.

Закон провозгласил принцип гласности и определил порядок предоставления отчетов Банка Франции президенту страны и парламенту. Отчеты об операциях Банка, денежно-кредитной политике и ее перспективах направляются не реже одного раза в год. Кроме того, информация о счетах Банка Франции доводится до сведения Комиссий по финансам Националь-

ного собрания и Сената. Управляющий Банком Франции может заслушиваться комиссиями по финансам обеих палат по их запросу, и сам может попросить эти Комиссии заслушать его.

Основными руководящими органами Банка Франции являются:

Совет по денежно-кредитной политике (Monetary Policy Council). В его задачу входит: проведение разработанной ЕСЦБ денежно-кредитной политики, проведение осуществляемых Центральным банком согласованных с ЕСЦБ операций. В рамках этих задач Совет определяет порядок проведения Банком Франции ссудных, учетных, залоговых, валютных операций, сделок с обратным выкупом и предоставления гарантий по данным видам операций; устанавливает параметры политики обязательных резервов (базу исчисления, нормы отчислений).

Совет возглавляет управляющий Банком Франции. В состав Совета входят два его заместителя и шесть специалистов в области экономики и финансов. Члены Совета назначаются Советом министров по представлению глав палат парламента Франции и руководителя экономического и социального Совета. Срок полномочий шести рядовых его членов определяется жребием: для двух человек он составляет три года, еще для двух — шесть лет, для остальных — девять лет. Работа в Совете ведется на постоянной основе и включает любую другую государственную или частную профессиональную деятельность (за исключением традиционно разрешенной преподавательской деятельности, работы в международных организациях и т.п.).

Генеральный совет (General Council). В его функции входит, прежде всего, принятие решений по вопросам текущей деятельности Банка Франции, не связанных с выполнением задач УСЦБ. Генеральный совет принимает решения по кадровым вопросам, о расходовании собственных средств банка, составлении и утверждении балансового отчета, о направлениях использования прибыли, определении размера перечисляемых в бюджет дивидендов государству и т.д. В Генеральный совет входят все члены Совета по денежно-кредитной политике, представитель Государственного казначейства, назначаемый Советом министров Франции, и представитель служащих Банка Франции, избираемый на шесть лет.

Повседневное руководство деятельностью банка осуществляют управляющий Банком и его первый и второй заместители. Они назначаются Советом министров Франции сроком на шесть лет без права отзыва и не могут занимать эти должности более двух сроков. Такой порядок назначения — определенная гарантия независимости центрального банка. Возраст управляющего не должен превышать 65 лет.

Председатель осуществляет руководство Банком Франции, определяет общее направление деятельности всех его подразделений, имеет право назначать служащих на все должности, за исключением должности директора филиала. На эту должность служащие назначаются министром экономики и финансов по предложению председателя Банка Франции. В случае

отсутствия председателя его заменяет один из двух заместителей, функции которых четко разграничены между собой: один отвечает за вопросы денежной политики, другой — за административные вопросы.

Банк Франции является крупнейшим центром финансовой информации страны. Он обладает уникальными базами данных экономической информации, которые накапливаются на протяжении десятилетий и используются как в аналитических исследованиях, так и для оказания услуг субъектам различных секторов экономики.

Поскольку Банк Франции отвечает за бесперебойность и четкость функционирования платежной системы, он уделяет большое внимание безопасности проведения платежей. Имеющаяся в Банке база данных чеков играет ключевую роль в предотвращении мошенничества с чеками.

Централизованная база данных чеков была создана при Банке Франции в 1955 году. В базе данных централизуется информация банков о случаях предъявления к оплате любых недействительных чеков и автоматически доводится до всех заинтересованных организаций, в том числе судебных. Одновременно до ведущего чековый счет банка доводится запрет на проведение операций по счету клиента, выписавшего «плохой» чек. В этой же базе данных и в том же порядке контролируется оплата по кредитным и платежным картам. Информация накапливается о лице, допустившем выписку «плохого» чека, и эта информация по запросу может быть доведена до любого банка, финансовой компании или судебного органа. В год поступает более 50 млн запросов [1. С. 190].

База данных охватывает всю территорию Франции, а благодаря связям с банковскими и судебными органами других стран накапливает информацию и по зарубежным «эмитентам». Аналогов по объему информации систем в других странах нет.

Банк Франции ведет общенациональную базу данных по утраченным (потерянным или украденным) чекам. Она формируется на основании информации от эмитентов и доводится до потребителей, подписавшихся на этот вид услуг Банка Франции. Число подписчиков составляет более 30 тыс. [1. С. 190] (преимущественно в сфере розничной торговли).

С марта 1990 года Банк Франции выполняет секретарские услуги для Комиссии по потребительским долгам. Эти комиссии были образованы в соответствии с Актом 1989 г. о предотвращении и разрешении персональных кредитных проблем. Появление Акта было вызвано резко возросшим объемом невозвращенных в срок потребительских кредитов и связанными с этим проблемами ликвидности банков. Меры, принятые для разрешения проблем, регистрируются в *Национальной базе данных по побочным обстоятельствам возврата потребительских кредитов (FJCP)*.

После 1996 года в базе данных накапливается информация о всех видах кредитов, выданных резидентами Франции, независимо от способа выдачи, категории заемщика или типа кредита. По крупным заемщикам регистри-

руются только критические случаи. Информация хранится в базе данных в течение пяти лет. Полностью информация удаляется из базы данных после полного погашения долга по сообщению кредитора.

Центр балансовых отчетов Банка Франции был создан в 1969 году. Через сеть своих отделений Банк собирает деловую и финансовую информацию от фирм и о фирмах, которые добровольно согласились принимать участие в этом проекте. Банк Франции собирает балансовые отчеты более 35 000 фирм в различных отраслях экономики. Информация анализируется, систематизируется по отраслям, публикуется и широко используется банками, финансовыми и промышленными компаниями в практической деятельности.

Традиционно в задачу Банка Франции входит оценка компаний, формулировка мнения относительно их финансового состояния, т.е. рейтинг. Рейтинг Банка Франции — это совокупное отражение всей экономической и финансовой информации о компании. Он проявляет способность компании выполнять свои финансовые обязательства в течение ближайших двух лет.

Рейтинг постоянно изменяется на основе поступающей информации от филиалов Банка Франции.

Руководство компаний, включенных в рейтинг, систематически информируются о выставленной оценке. Компания имеет право проанализировать и исправить любую касающуюся ее информацию.

Оценка кредитных учреждений является закрытой, только для внутреннего использования. Эту информацию законодательно запрещено публиковать или передавать третьим лицам, особенно информационным агентствам.

Банк Франции — неотъемлемая часть Европейской системы центральных банков. В рамках ЕСЦБ Банк решает определенные задачи и выполняет определенные функции. Он участвует в выполнении задач и достижений целей, возложенных на эту систему в соответствии с Маастрихтским соглашением. Распределение обязанностей между ЕЦБ и Национальными центральными банками (НЦБ) основано на значительной децентрализации проведения единой денежной политики Европейской системой центральных банков.

Единая денежная политика — это политика единой процентной ставки. Такая же политика проводилась национальными центральными банками стран — членов Европейского Валютного Института до введения евро. Она включает регулирование банковской ликвидности и управление сверхкраткосрочными ставками евроденежного рынка.

Для решения этих вопросов ЕСЦБ имеет определенный набор инструментов: операции на открытом рынке; предложение постоянных денежных фондов (фонды денежного рынка); поддержание минимальных резервов кредитных учреждений на счетах в национальных центральных банках.

Операции на открытом рынке, играющие ключевую роль в денежном регулировании, преследуют три цели: регулирование процентной ставки, управление банковской ликвидностью и обозначение направлений денежной политики (передача сигналов рынку).

Эти операции подразделяются на несколько категорий:

- еженедельное централизованное предложение денег (основные операции рефинансирования) является главным инструментом рефинансирования и регулирования краткосрочных процентных ставок. Кредиты предоставляются сроком на две недели в форме обратных сделок;

- более долгосрочное рефинансирование (три месяца), осуществляемое путем ежемесячного предложения, предназначено прежде всего для рефинансирования небольших, относительно неактивных на межбанковском рынке институтов;

- операции тонкой настройки (*fine-tuning operation*) используются для сглаживания резких ударов по банковской ликвидности (крупное одномоментное поступление денег или их отток). С их помощью регулируются ежедневные тенденции ставок денежного рынка. В отличие от предыдущих категорий проводятся с более ограниченной группой контрагентов — уполномоченными для этих операций наиболее активными кредитными учреждениями в каждой стране — члене зоны евро. Отбор производят национальные центральные банки. Операции проводятся в различных формах: обратные сделки, евровалютные свопы и депозиты с фиксированным сроком. Эти операции инициируются Европейским центральным банком и проводятся либо через открытое предложение уполномоченным институтам, либо на двухсторонней основе;

- структурные операции проводятся в форме обратных сделок и выпуска долговых сертификатов Европейской системы центральных банков. Используются для долгосрочного воздействия на банковскую ликвидность.

Принято выделять два типа *постоянных денежных фондов (фондов денежного рынка)*, которые повышают или снижают (абсорбируют) краткосрочную ликвидность, ограничивая тем самым ставку межбанковского рынка по однодневным кредитам: однодневные (*overnight*) кредиты — ссудный фонд и однодневные депозиты — депозитный фонд. Эти средства могут использоваться по усмотрению сторон, один фонд независимо от другого, и в первом случае служат для покрытия временного дефицита ликвидности, а во втором — для поглощения излишков. Кроме того, ставки фондов формируют верхний и нижний пределы колебаний ставки межбанковских кредитов *overnight*.

Как крайнее средство могут быть использованы средства централизованного ссудного фонда национального центрального банка. При нормальных условиях нет никаких ограничений доступа к этим средствам, кроме приемлемого имущественного обеспечения. Процентная ставка по централизованным средствам обычно определяет нижний предел рыночной ставки по межбанковским кредитам *overnight*.

Постоянные фонды управляются национальными центральными банками децентрализованно.

Совет управляющих Европейского центрального банка через Европейскую систему центральных банков ввел *Систему минимальных ре-*

зервов, применяемую ко всем кредитным институтам зоны евро. Размер подлежащих резервированию средств определяется уровнем ставки рефинансирования ЕЦБ.

Система минимальных резервов выполняет две главные функции:

- стабилизацию ставок денежного рынка;
- повышение спроса на средства центрального банка через повышение или снижение запасов ликвидности на рынке, что стимулирует развитие новых технологий проведения платежей и организации расчетов.

Эти две функции позволяют ЕСЦБ регулировать денежный рынок. Система минимальных резервов сокращает изменчивость рыночных ставок и позволяет снизить объем операций ЕСБЦ на открытом рынке. В свою очередь сокращение операций на открытом рынке дает возможность участникам денежного рынка более четко различать тенденции рынка и простое техническое урегулирование, проводимое центральными банками, а центральным банкам — собрать важную информацию относительно ожиданий рынка.

Все операции по регулированию денежного рынка на территории Франции проводит Банк Франции через уполномоченных рыночных операторов (*opérateurs principaux du marché*, ОРМ). К группе ОРМ относятся отобранные (одобренные) Банком Франции коммерческие банки, торговые дома, банки *tresoire*.

Второй уровень банковской системы Франции

Второй уровень представляют коммерческие банки и специализированные кредитные учреждения (рис. 3.3). На территории Франции действуют более 170 [1. С. 195] иностранных банков, часть которых имеет значительную сеть филиалов. В национальной банковской статистике Франции кредитные учреждения классифицируются не только по характеру деятельности, но и по «примыканию». Все кредитные учреждения объединены в различные профессиональные объединения. При этом члены объединений нередко связаны взаимным участием в капитале и соподчиненностью. На втором уровне банковской системы страны достаточно четко проявляется структурирование кредитных учреждений на группы и подуровни.

На 1 мая 2002 года на территории Франции зарегистрированы как юридические лица 1036 банков, филиалов банков-нерезидентов и финансовых компаний, учитываемых в банковской статистике, в том числе: 413 банков-резидентов различных групп; 541 финансовая компания; 54 филиала банков стран — членов Евросоюза; 28 филиалов банков стран, не входящих в Евросоюз [1. С. 196].

Кроме того, действует значительное число не имеющих статуса юридического лица филиалов, отделений, представительств, касс и агентов банков и финансовых компаний (табл. 3.4) [1. С. 197].

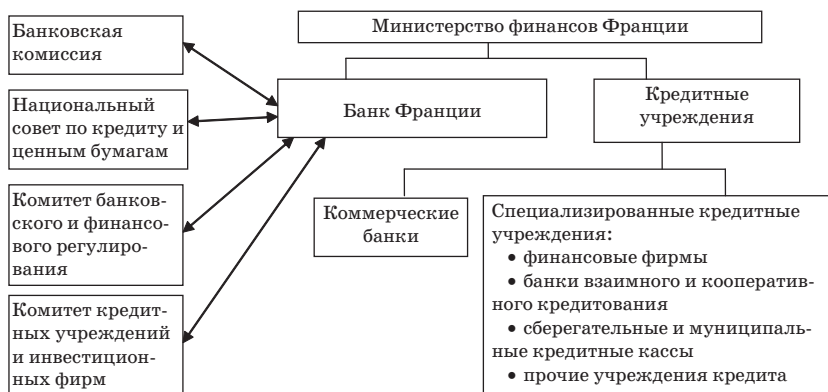


Рис. 3.3. Кредитно-банковская система Франции

Таблица 3.4

Структура банковской системы Франции в 2002 г.

Группы кредитных учреждений	Количество	
	банков	финансовых учреждений
1. Кредитные учреждения		
1.1. Кредитные учреждения, выполняющие все предусмотренные законодательством банковские операции	275	–
1.2. Взаимные или кооперативные банки	145	–
1.3. Кассы муниципального кредита	20	10
1.4. Филиалы кредитных учреждений стран — членов ЕС	54	–
1.5. Кредитные учреждения в стадии реорганизации	1	–
2. Финансовые компании		
2.1. Профессиональная палата акционерных обществ кредита под недвижимость	–	87
2.2. Специализированные кредитные институты, отличные от финансовых и инвестиционных компаний, члены Французской ассоциации финансовых компаний (ASF)	–	39
2.3. Компании — члены ASF, не имеющие статуса кредитного института или инвестиционной компании	–	346
2.4. Специализированные финансовые учреждения	–	17
<i>Итого</i>	495	541

Коммерческие банки. Крупнейшими французскими коммерческими банками являются «Креди Агриколь» (Credit Agricole), «Банк Националь де Пари» (Banque Nationale de Paris), «Креди Лионне» (Credit Lyonnais), «Со-сьете Женераль» (Societe Generale), «Банк Париба» (Banque Paribas), «Ин-досуэц» (Banque Indosuez), «Креди Индустириаль э Коммерсиаль» (Credit Industriel et Commercial, CIC и «Креди Коммерсиаль де Франс» (Credit Commercial de France).

Крупнейшие банки Франции давно уже переросли национальные границы и превратились в мощные международные финансово-банковские группы.

Рассмотрим отдельные аспекты деятельности крупнейших банковских групп Франции.

Банк «Креди Лионне» (Credit Lyonnais). Предоставляемые клиентам продукты и услуги:

- страхование (страхование автомобилей; дополнительное страхование здоровья; дополнительное страхование здоровья студентов; гарантии от несчастных случаев; полное страхование жилья; полное страхование жилья для молодежи; полное страхование жилья студентов; юридическая защита страхования; страхование школьников; первая карта Visa);

- кредитование (сбережение и размещение средств: ведение счетов по страхованию жизни; ведение сберегательных счетов на приобретение жилья, ведение накопительных счетов по Планам пенсионного обеспечения, социального страхования и размещение этих средств);

- недвижимое имущество (полное страхование жилья; полное страхование жилья для молодежи; полное страхование студенческого жилья; размещение средств на накопительных счетах жилья, предложения (планы) размещения средств на этих счетах; ссуды на приобретение недвижимого имущества; ссуды на приобретение жилья в собственность).

Деятельность «Креди Лионне» сосредоточена на трех направлениях: розничные банковские операции во Франции, корпоративное и инвестиционное банковское обслуживание, управление активами, в которых банк обладает реальной конкурентоспособностью. Банк имеет мощную филиальную сеть в количестве 1845 отделений.

Розничные банковские операции во Франции. Имея большую сеть отделений и безусловно ориентируясь на потребности клиентов, «Креди Лионне» предлагает широкий диапазон банковских продуктов и услуг частным лицам, индивидуальным профессионалам и представителям малого бизнеса во Франции.

Частные клиенты. «Креди Лионне» обеспечивает частных клиентов комплексным банковским обслуживанием, включающим: ведение счета и платежные средства (карты, чеки); индивидуальное и гибкое кредитование (например, кредит на покупку автомобиля, потребительские ссуды, ипотека); все виды инвестиций, от самых надежных до (через вложения в различные виды взаимных фондов) венчурных. Клиенты могут отдавать банку поручения по телефону или через Интернет, а для полного обслуживания — через линии связи. «Креди Лионне» имеет Отделение диалогового обслуживания (интернет-отделение). Это отделение обеспечивает полный объем услуг реального интернет-банка.

Банковское обслуживание малого бизнеса. Для обслуживания малого бизнеса банк имеет 23 специальных операционных региональных подраз-

деления, расположенных только во Франции. Услуги этих подразделений реализуются преимущественно через две структуры:

1. Коммерческий банк. Через это подразделение предоставляются: услуги по ведению счета, включающие обработку платежей и связанные с этим операции; финансирование оборотного капитала (включая факторинг); долгосрочное финансирование (инвестиции), включающее по классической схеме средне- и долгосрочный кредит, лизинг и ссуды на приобретение недвижимости; страхование (хеджирование процентных и валютных рисков; международное развитие; управление средствами населения (счета сбережений по заработной плате и пенсии); страхование;

2. Корпоративные финансы. Через это подразделение предоставляются: рекомендации и помощь в переводах средств компаний; финансовое планирование для высшего менеджмента; листинг на фондовой бирже и увеличение капитала; прямые и портфельные инвестиции средств по поручению клиента или собственные.

Подразделение общих и инвестиционных банковских услуг представляет широкий диапазон общих финансовых продуктов. Это подразделение охватывает основные коммерческие и финансовые операции во Франции и на международной арене.

Подразделение связи с основными корпорациями и институтами отвечает за определение коммерческой политики группы и за сохранение клиента. Подразделение работает непосредственно с предоставляющими услуги отделами, чтобы обеспечить наиболее приемлемое соответствие между предлагаемыми продуктами и требованиями клиентов «Креди Лионне». Подразделение организовано как ориентированное на клиента юридическое лицо, обслуживающее четыре главных сектора: главные корпорации, недвижимое имущество и жилье, банковские и финансовые учреждения, французский «средний» рынок.

Подразделение рынков капитала ориентировано на куплю-продажу ценных бумаг и иностранной валюты и включает: операции с иностранной валютой и бумагами с фиксированным доходом (управление наличными, валютой с фиксированным доходом и кредитными дериватами, другие операции с этими ценными бумагами); дериваты акций и товарные дериваты (конвертируемые выпуски ценных бумаг, торговля корзиной бумаг, формирование рынка, арбитраж и т.д.); выполнение функций бэк-офиса.

Подразделение инвестиционных банковских операций отвечает за операции с акциями (первичный рынок, маклерская деятельность), консультационные услуги, бумаги с фиксированным доходом, исследования рынка. Банк предоставляет клиентам комплексные решения возникающих проблем их деятельности на фондовых рынках.

Международная сеть «Креди Лионне». Подразделение регулирует деятельность Группы в четырех географических регионах: Америке, Азии, Западной и Восточной Европе, Северной Африке и Ближнем Востоке. Оно

контролирует региональное выполнение секторной политики, определенной подразделением общих и инвестиционных банковских услуг, и страховой риск, чтобы поддерживать присутствие в приоритетных для Группы странах. Оно также координирует взаимодействие в этих четырех регионах между подразделениями связей с основными корпорациями и институтами и инвестиционных банковских услуг.

Управление активами во Франции и за рубежом. Управление активами (доверительное управление, траст) — одно из наиболее конкурентоспособных направлений деятельности группы «Креди Лионне». Методы управления и опыт работы в этой сфере, диапазон предлагаемых услуг и решений среди банковских институтов Франции, по меньшей мере, не имеют равных.

Другая крупнейшая банковская группа Франции — «Креди Агриколь» (Credit Agricole). «Креди Агриколь» представляет собой объединенную материально, коммерчески и юридически группу, но децентрализованную в принятии решений. Это также кооперативная группа с трехуровневой структурой, объединяющей преимущества истинной децентрализации ответственности и сильного единства: имеющие 7467 отделений 2666 местных банков прикреплены к 48 региональным банкам. Координацию деятельности региональных банков осуществляет Национальная федерация сельскохозяйственного кредита (FNCA). Центральный, руководящий орган группы — ОК «Креди Агриколь» (Credit Agricole S.A.). Помимо группы региональных банков под контролем Credit Agricole S.A. находятся специализированные страховые, финансовые и трастовые компании, а также банки. Лидером банковской группы является коммерческий банк «Креди Агриколь Индосуэц» (Credit Agricole Indosuez), перешедший под полный контроль группы в 1996 году (100% уставного капитала). «Креди Агриколь Индосуэц» представляет группу на рынках долгосрочного ссудного капитала, инвестиционной деятельности и финансирования, частных банковских услуг.

С момента своего образования в 1893 году банк «Креди Агриколь» был «привилегированным финансистом» сельского хозяйства и за прошедшие годы сумел стать партнером всех субъектов экономической жизни: частных лиц, компаний, специалистов и местных государственных структур. В дополнение к традиционным банковским услугам «Креди Агриколь», как и другие крупные банки Франции, предлагает своим клиентам полный ассортимент финансовых и страховых услуг, разработанных его специализированными национальными филиалами.

Структура системы сельскохозяйственного кредита остается практически неизменной. Местные кассы представляют собой совместные (кооперативные) общества, членами которых являются живущие в пределах коммун фермеры. Они изучают заявления на выдачу ссуд, представленные клиентами — теоретически только членами кооператива, и передают их в своей региональный банк (кассу). Региональные кассы, совместные (кооперативные) компании, получающие прибыль от совместных с местными кассами опера-

ций, подведомственны предоставляющим ассигнования местным (региональным) органам власти, имеющим широкую автономию в принятии решений.

Крупнейшая банковская группа Франции — BNPParibas, «Банк Париба» (БНП), отделения которого открыты во всех департаментах Франции.

«Париба» — второй по объему прибыли банк в зоне евро. Значительный рост прибыли и других качественных показателей делает этот банк одним из наиболее эффективных в Европе. В 87 странах мира открыты филиалы и представительства БНП «Париба» либо дочерние структуры и участие в капитале.

Банк проводит операции в трех направлениях:

1. Текущее (общее) и инвестиционное обслуживание:

- рынки капитала и общие консультационные услуги (акции, бумаги с фиксированным доходом на Fogex, казначейские бумаги, общие консультации);

- специализированное финансирование (структурное, проектное финансирование, финансирование международной торговли, товарного и энергетического сектора);

- банковское обслуживание коммерческих операций.

2. Частное (конфиденциальное) обслуживание, управление активами, услуги по ценным бумагам и страхованию:

- частное обслуживание во Франции и на международных рынках, управление активами;

- услуги по операциям с ценными бумагами;

- личное страхование, включая страхование жизни, а также страхование имущества.

3. Розничные банковские операции:

- розничные операции во Франции: осуществляются через 2200 филиалов БНП «Париба», дочерние банки «Банк де Бретань» и BNP Development;

- международные розничные операции: осуществляются через дочерние структуры преимущественно на западном побережье США и на Гавайях, в Северной Африке и во французских заморских департаментах и территориях;

- специализированные финансовые услуги: потребительские кредиты, лизинг, кредиты на приобретение собственности, on-line обслуживание и предоставление банковских услуг по телефону, лизинг судов и услуги управления, интернет-банк.

Специализированные кредитные учреждения. К числу специализированных кредитных учреждений, составляющих третье звено кредитно-финансовой системы Франции, относятся:

- финансовые фирмы;

- банки взаимного и кооперативного кредитования;

- сберегательные и муниципальные кредитные кассы;

- прочие учреждения кредита, в том числе специализированные финансовые.

Финансовые фирмы во Франции являются учреждениями, которым запрещено принимать депозиты от населения, а также срочные вклады на срок менее двух лет. Они финансируются путем эмиссии облигаций (векселей) и часто являются филиалами банков.

По принципу размещения своих средств к этой категории относятся компании, предоставляющие:

- потребительский кредит;
- кредит под недвижимость;
- лизинговый кредит под недвижимость.

Если сравнивать финансовые компании с коммерческими банками, то у первых риски несостоятельности их должников являются относительно более низкими по сравнению со вторыми, поскольку предоставляемые финансовыми компаниями кредиты всегда являются обеспеченными — товарами, зданиями, оборудованием — разумеется, в той мере, в какой они были правильно оценены. Однако слабым местом финансовых компаний является их большая степень подверженности риску изменения процентной ставки. Этот риск несут и коммерческие банки, но их ресурсы значительно более диверсифицированы, так как включают в себя и счета до востребования, и депозиты с низкими процентными ставками, образующие относительно стабильную часть их ресурсов. Коммерческие банки конкурируют с финансовыми компаниями, все чаще предоставляя лизинговые и потребительские кредиты, имеющие более высокие процентные ставки по сравнению с обычными банковскими кредитами и создавая для этих целей специализированные филиалы — финансовые компании с более высокой эффективностью.

Банки взаимного и кооперативного кредитования Франции. В конце XIX века представители некоторых профессий (ремесленники, земледельцы, работники лесных хозяйств, рыболовных промыслов), которым коммерческие банки неохотно выдавали кредиты в силу малых размеров их хозяйств и отсутствия необходимых гарантий, вынуждены были объединиться, чтобы сосредоточить свои временно свободные средства и сбережения для взаимного кредитования друг друга.

Во Франции насчитывается четыре вида учреждений взаимного и кооперативного кредитования:

- сельскохозяйственный банк взаимного кредита «Креди агриколь» выдает кредиты на разные сроки мелким производителям в сельском хозяйстве, перерабатывающей и пищевой промышленности, а также жителям провинций на жилищные нужды; пассивы формирует за счет депозитов, операций с ценными бумагами, займов, в том числе бюджетных;

- сеть народных банков «Креди популер» специализирующаяся на кредитовании малых и средних промышленных и торговых предприятий;

- сеть «взаимного кредита» «Креди мюгель» клиентом которой может стать любое частное лицо; депозиты его оформляются сберкнижкой; проценты не облагаются налогом (так называемая голубая книжка);

- кооперативный кредит «Креди кооператив» выдает кредиты, предоставляет гарантии и распределяет субсидии мелким кооперативам, в том числе рыболовным, учреждениям здравоохранения, туризма, образования.

Структурно банки взаимного и кооперативного кредитования состоят из местных и региональных учреждений (касс), принимающих заявки и выдающих кредит, и центральных учреждений, обеспечивающих координацию и контроль за деятельностью нижестоящих касс.

Эти учреждения могут привлекать депозиты на любой срок и выдавать кредиты: на них приходится более 25% привлекаемых депозитов и более 20% [З. С. 127] выдаваемых кредитов. Все они раньше пользовались различными льготами и привилегиями (например, отменой налога на прибыль). Но со временем многие из них далеко вышли за рамки своего первоначального сектора рынка и стали предлагать широкий спектр услуг всем желающим, конкурируя с коммерческими банками. Сегодня сети взаимного кредитования лишились большей части своих привилегий. А для поддержания конкурентоспособности они объединяются не только на местном, региональном и федеральном уровнях, но и в рамках Европы.

Сбергательные банки (кассы) изначально относились к так называемым «публично-правовым учреждениям, не преследующим цели извлечения прибыли», т.е. средства, получаемые в результате их деятельности, использовались либо на пополнение их собственных средств, либо для обеспечения их клиентам льгот, но в отличие от банков, не распределялись между акционерами, поскольку до 1983 года они не являлись акционерными. Органы управления сбергательных касс состоят не из представителей капитала, а из представителей клиентов и связанных с ними органов местного самоуправления, а также из прочих лиц.

Французские сбергательные кассы бывают частными, созданными по закону 1935 года, и государственными. И те, и другие принимают депозиты (15% депозитов всех кредитных учреждений) и выдают кредиты физическим лицам и организациям некоммерческого характера (местным органам самоуправления), а по закону 1997 года и некоторым фирмам, акции которых не котируются на бирже (в пределах 30% имеющейся у них наличности).

В последнее время сбергательные кассы постепенно преодолевают свой ограниченный статус, приобретая право на открытие чековых счетов, самостоятельное использование привлеченных средств при условии соблюдения ими осторожности, постепенно превращаясь в настоящие банки, но при этом и теряя налоговые льготы. Принятый 25 июня 1999 года Закон о вкладах и финансовой безопасности изменил статус сбергательных касс. С этого времени сбергательные кассы, как и кооперативные банки, могли осуществлять любую банковскую деятельность.

В соответствии с законом сберегательные кассы распределяются по трехуровневой схеме:

- Национальная касса сберегательных касс (CNCE) и Национальная федерация сберегательных касс (FNCE);
- региональные сберегательные кассы;
- местные сберегательные общества (SLE).

Национальная федерация сберегательных касс была создана 29 сентября 1999 года и объединяет все сберегательные кассы Франции. В ее задачу входит координация взаимоотношений касс с органами власти, друг с другом, оказание технической и методической помощи.

Местные сберегательные общества (SLE) представляют собой кооперативные общества с переменным капиталом и объединяют пайщиков своей территории. Они формируют 100% капитала региональной сберегательной кассы, к которой они присоединены. Местные сберегательные общества не имеют права осуществлять банковские операции. В их функции входит сбор заявок на получение кредитов, организация приема новых вкладчиков, доведение до пайщиков (вкладчиков) информации о деятельности региональной сберегательной кассы. 450 местных сберегательных обществ, распределенных между 33 сберегательными кассами, позволяют охватить всю территорию страны.

Наиболее распространенной активной операцией сберегательных касс остается кредитование жилищного строительства и приобретения жилья (по Плану сбережений). Первоначальная сумма такого вклада составляет не менее 225 евро, срок — четыре года. Ежемесячный взнос — не менее 45 евро до достижения максимума в 61 200 евро. Частота и суммы взносов могут быть изменены в любое время. Гарантированный процент по вкладу — 4,5% годовых, сумма процентов не облагается налогами, за исключением социальных выплат [1. С. 205].

Центральным координирующим органом сберегательных банков является Национальный центр сберегательных и страховых касс CENCEP, созданный ими на паевых началах и представляющий их в органах государственной власти. Он также выполняет контрольно-ревизионные функции, издает правила и оказывает сберкассам услуги общего характера.

Муниципальные кредитные кассы представляют собой государственные учреждения коммунального характера, курируемые одновременно местными префектурами и министерством финансов. Возникли они в средние века, когда религиозные общества посредством ссудных касс кредитовали бедняков под залог их имущества. Преемниками ссудных касс впоследствии стали муниципальные банки. Современный статус они получили по закону 1992 года, в соответствии с которым кассы имеют право предоставлять любые банковские услуги частным лицам, а также некоторые услуги — юридическим лицам.

Деятельность касс координирует Совет ориентации и наблюдения за кассами. Закон 1984 года приравнял муниципальные кассы к кредитным

учреждениям и распространил на них полномочия банковской комиссии и утверждаемые этой комиссией правила проведения банковских операций. Однако в процессе интеграции в банковскую сферу кассы муниципального кредита столкнулись с жесткой конкуренцией со стороны аналогичных структур — касс кооперативного и взаимного кредита, Народных банков, имевших значительно более богатый банковский опыт. Кассы несли убытки, рос объем неоплаченных чеков, сеть не складывалась.

Для предотвращения финансового краха Законом от 15 июня 1992 года кассам муниципального кредита было оставлено их традиционное направление деятельности, усилены контроль за операциями касс, за руководством касс, ограничено вмешательство местных органов власти в деятельность касс, а единственным материально ответственным лицом за деятельность кассы определена коммуна, за которой эта касса закреплена.

Прочие французские учреждения кредита, включая специализированные финансовые. К этой группе относятся крайне разнообразны фирмы, осуществляющие свою деятельность в финансово-кредитной и смежной с ней сферах. На этот сектор, представленный весьма разнородными организациями, приходится более 13% всех выдаваемых во Франции кредитов. Специализированные учреждения чаще всего занимаются финансированием жилья и строительства.

К специализированным финансовым институтам относятся зарегистрированные на фондовой бирже лизинговые компании с развитой сетью отделений, а также региональные компании развития, имеющие тесные связи с региональной промышленностью и торговлей.

Для французских банков характерно многообразие видов собственников: кредитные учреждения организованы как акционерные общества, кооперативы, коммерческие учреждения или общественные предприятия.

В последние годы французские банки по уровню доходов и рентабельности значительно отставали от конкурентов из стран, близких к Франции по уровню экономического развития. Одной из основных причин такого положения считают перекосы, допущенные в процессе либерализации финансового сектора в 1980-е годы. Реформы тех лет не привели к реструктуризации рынка, поскольку не сопровождалась отменой гарантий занятости. В результате переход от управляемого государством и поделенного между группами и отдельными институтами банковского сектора к конкурентоспособному банковскому рынку так и не произошел. Банковская сеть в стране — одна из самых плотных в мире (на 1 млн жителей — 439 банковских отделений по сравнению с 310–320 в США и Великобритании), однако на рынке преобладает множество мелких учреждений, значительная часть которых не осуществляет самостоятельно никаких банковских операций.

Вследствие неравномерного распределения промышленности по территории страны региональные французские банки (за исключением банков

Парижа, «Лион-Гренобль» Эльзаса и еще нескольких) обычно испытывают сложности в размещении свободных ресурсов.

Необходимость преодоления собственных проблем, усугубившихся падением цен на недвижимость, в результате чего произошло значительное обесценение залогов и рост убытков банковского сектора, особенно с учетом перспективы введения единой валюты — евро, вызвала обострение конкуренции на внутриванковском рынке. Частные банки развернули кампанию против созданных под эгидой государства и пользующихся его поддержкой специальных финансовых учреждений, против взаимных фондов и неподотчетных акционерам кооперативных обществ, не заинтересованных в получении прибыли.

Значительная часть вопросов была законодательно решена в течение 1998–2001 годов, однако мелкие кредитные учреждения — сберегательные кассы, взаимные и кооперативные банки с их традиционным набором достаточно стандартных услуг — вытесняются крупными многопрофильными коммерческими банками прежде всего в сфере укрепления ресурсной базы.

Норма сбережений во Франции весьма велика. Ее уровень в течение 1990-х годов практически не менялся и составлял 13–14% [1. С. 207]. Однако структура сбережений претерпела существенные изменения, следствием которых стало постепенное «снижение статуса» и сберкасс, и других банков за счет превращения банков из управляющих капиталом вкладчиков в его хранителей. Изменилась и структура сбережений: долгосрочные инвестиционные инструменты в денежных накоплениях семей выросли с 4% в 1980 году до 24% в 1994 году, доля краткосрочных вкладов за этот же период сократилась с 53 до 36%, а среднесрочных — с 23 до 11% [1. С. 207].

Дальнейшее развитие банковского сектора Франции должно идти по пути поглощений и слияний банков. Однако серьезным препятствием этим процессам являются действующие законы о занятости. Они не позволяют провести необходимое для уменьшения расходов крупномасштабное сокращение рабочих мест, а реструктуризация банковской системы без этих действий теряет смысл. Если барьеры на пути поглощений и слияний французских банков между собой или с учреждениями из континентальных европейских стран не будут сняты и стагнация затянется, французский банковский сектор может стать легкой добычей банков других стран Евросоюза.

Серьезным шагом на пути стабилизации банковской системы Франции стало ее присоединение в мае 1994 года к директиве ЕС по страхованию депозитов. До 1994 года во Франции руководствовались национальным банковским законом, согласно которому при критическом финансовом положении кредитного учреждения управляющий Банком Франции имел право распорядиться о предоставлении необходимой помощи банку. Необязательный характер данной статьи явился одной из причин того, что некоторые французские банки оказались неплатежеспособными, несмотря на то, что их акционерами являлись первоклассные компании.

Действующая система страхования депозитов является обязательной для всех кредитных учреждений, аккредитованных во Франции, а также для всех их отделений, зарегистрированных за пределами Европейской экономической зоны. Кроме того, отделения аккредитованных во Франции иностранных банков, зарегистрированные за пределами Европейской экономической зоны, дополнительно присоединяются к местной системе страхования, если условия страхования депозитов в этих странах менее благоприятны, чем во Франции. Система страхования охватывает как депозиты в форме ценных бумаг, так и депозиты наличными, связанные с операциями с ценными бумагами. В то же время она не распространяется на межбанковские депозиты, депозиты страховых компаний, взаимных и пенсионных фондов, а также на обращающиеся долговые инструменты. Директива ЕС оговаривает предельную сумму возмещения — 26 тыс. дол. США, однако во Франции предел установлен на уровне 83 тыс. дол. Возмещению подлежат все виды депозитов каждого вкладчика, имеющиеся в данном кредитном учреждении. Выплата обычно производится в течение двух месяцев после соответствующего решения банковской комиссии или суда.

Жесткая конкуренция на французском банковском рынке предъявляет особые требования к качеству обслуживания клиентов, так как это позволяет сохранить и расширить круг клиентов. При этом среди слагаемых качества рассматриваются: прием посетителей, обработка документации, соблюдение сроков, уважительное отношение к клиенту, индивидуальный подход, отсутствие ошибок в работе, ясность изложения в разговоре, учет пожеланий клиентов. Во многих французских банках созданы подразделения, занимающиеся вопросами качества.

3.2.4. Банковская система Италии

Общая характеристика государства

Италия — Итальянская республика, государство, расположенное на юге Европы в Центральной части средиземноморья, занимает Апеннинский полуостров, острова: Сицилию, Сардинию и другие мелкие острова. Берега Италии омывают воды пяти морей: на западе — Лигурийское и Тирренское, на востоке — Адриатическое, на юге Ионическое и Средиземное. Главные реки — По и Тибр. Италия преимущественно горная страна: на севере — южные склоны Альп, где находится самая высокая гора Европы Монблан (4807 м); южнее — Паданская равнина, на полуострове — горы Апеннины (наивысшая точка горы Корно 2914 м). На территории Италии находятся два действующих вулкана Европы — Везувий и Этна. На севере Италия граничит с Францией, Швейцарией, Австрией, на северо-востоке — со Словенией. На территории Италии находятся два крошечных независимых государства Ватикан и Республика Сан-Марино. Площадь страны 301 302 кв. км. Насе-

ление — около 60 млн чел., средняя плотность населения около 188 чел. на кв. км, свыше 60% — городское население. Столица — Рим. Государственное устройство — республика. Денежная единица — итальянская лира. Официальная валюта с 1 января 2002 года евро. Италия является членом ООН и всех специализированных агентств этой организации, НАТО, ЕС, ОБСЕ, Организации экономического сотрудничества и развития.

Италия — крупная страна, занимающая важные позиции в экономической и политической жизни современного мира. В 2000 году по объему ВВП (по валютным курсам) Италия стала шестой страной в мире, уступая США, Японии, Германии, Франции и Великобритании (1068 млрд дол.). В последние десятилетия в стране осуществляются глубокие экономические реформы. В хозяйственном управлении основные изменения заключаются в росте корпоративной собственности, возрастает мощь частного капитала. Что касается отраслевых изменений в экономике Италии, то в 2000 году на долю сельского хозяйства приходилось 3% стоимости ВВП (1975 г. — 16,7%), промышленности — 26% (1975 г. — 39,2%), сферы услуг — 71% (1975 г. — 44,1%) [5. С. 344].

Ведущей отраслью промышленности является машиностроение — в Италии производится около двух миллионов автомобилей в год. Италия — один из крупнейших производителей сельскохозяйственной техники, электробытового, упаковочного оборудования, оборудования для пищевой промышленности. Высокими темпами развивается нефтехимия, особенно производство пластмасс и синтетических волокон. Развита так называемый средиземноморский тип сельского хозяйства — существенно преобладает растениеводство, в частности выращивание винограда и производство вин, сбор маслин и цитрусовых. Высокого уровня достигла пищевая промышленность, в частности производство оливкового масла и макарон. Из отраслей услуг надо отметить высокие показатели торговли, транспорта, туризма.

Современная Италия интегрирована в международные торговые связи. В 2000 году экспорт страны достиг 234,6 млрд дол. — по его размерам Италия занимает 7-е место в мире после США, Японии, Германии, Франции, Великобритании, Канады. 89% экспорта составила в 2000 году продукция обрабатывающей промышленности — экспортирует традиционные потребительские товары (обувь, одежду, мебель, текстильные изделия), а также продукцию электротехнической промышленности (бытовую технику) и машиностроения (транспортные средства), пластмассовые изделия, химические товары [5. С. 345]. Большая часть внешнеторгового оборота Италии (более 60%) в настоящее время приходится на страны ЕС, основными партнерами являются Германия, Франция, Великобритания. За пределами ЕС наибольший удельный вес во внешней торговле Италии принадлежит США, за которыми следуют государства ОПЕК и страны Центральной и Восточной Европы.

В 1990-х годах прошлого века в банковской системе страны прошла массовая приватизация государственных банков, вызвавшая процессы слияний и

концентрации капитала в банковской индустрии. На начало 2001 года в Италии действовал 841 банк, из которых 217 контролировали 74 холдинговые компании, 58 банков принадлежали нерезидентам, 499 банков — местные (локальные) банки. Итальянские банки распространяют свои продукты и услуги через филиальную сеть, насчитывающую 28 177 филиалов в Италии и 94 зарубежных. Помимо банков на начало 2001 года финансовые услуги предлагали 101 управляющая компания, 171 фирма по операциям с ценными бумагами и 1357 финансовых компаний. На начало 2001 года на Итальянской фондовой бирже прошли листинг 276 компаний. Их рыночная капитализация достигла 812 млрд евро и составила почти 70% валового внутреннего продукта Италии. Этот уровень сопоставим с аналогичным показателем в Германии, но ниже, чем во Франции. Уровень рыночной капитализации компаний сферы услуг составлял 37%, далее следовали банки — 25%, промышленные компании — 14%, страховые компании — 14% и финансовые компании — 3%. Проводимая в течение 1990-х годов правительством Италии широкая программа приватизации внесла существенный вклад в быстрый рост итальянского фондового рынка. Почти 2/3 общего роста рыночной капитализации, который возрос с 18% ВВП в 1989 году до 65% в 1999 году, достигнуто за счет включения в листинг приватизированных компаний, но не за счет роста стоимости акций. В 1999 году на Итальянской фондовой бирже открылась новая торговая площадка для торговли ценными бумагами высокотехнологичных, имеющих наибольший потенциал роста компаний. На начало 2001 года в листинг новой площадки были включены 39 компаний, рыночная капитализация которых достигла 22 млрд евро [2. С. 276].

На структуру и стиль деятельности итальянской банковской системы наложила отпечаток система участия государства в акционерном капитале предприятий всех отраслей экономики через холдинги и финансово-промышленные группы, практикующаяся в Италии с послевоенных времен и во многом сохранившаяся сегодня. Ее отличительные черты:

- сильная дифференциация банковских учреждений по статусу, способам привлечения вкладов и кредитования клиентов;
- сегментированный и олигополистический характер финансового рынка, при котором небольшое количество крупных фирм задает уровень рыночных цен;
- высокая степень огосударствления банковской сферы;
- относительно слабое развитие рынка ценных бумаг;
- запоздалое по сравнению с другими индустриальными странами развитие современных форм финансового посредничества, таких как совместные фонды, лизинг, факторинг и т.д.

Уровень концентрации банковского капитала Италии довольно высок — в руках полутора десятков учреждений сосредоточено около 40% общего объема финансовой деятельности, однако еще со времен экономической депрессии и нахождения у власти фашистского правительства в стране существует

искусственно созданное разделение рынка финансовых услуг на краткосрочный рынок, операции на котором осуществляют и по сей день коммерческие банки, и средне- и долгосрочный, являющийся областью деятельности специализированных государственных финансовых институтов [6. С. 153]. Это и обусловило численное преобладание в банковской системе Италии средних по величине учреждений с невысокой рентабельностью, сохраняющих традиционные клиентуру и стиль работы и с трудом воспринимающие новые веяния. К институтам краткосрочного кредитования относятся:

1. Три банка «национального значения» — Banco Commerciale Italiana, Istituto di Credito Italiano and Banco di Roma, — представляющие собой акционерные общества, в которых государству принадлежит соответственно 55,67 и 35% капитала, имеют в своем распоряжении много филиалов, включают в себя крупные акционерные компании. Эти банки предоставляют широкий спектр банковских операций [6. С. 154].

2. Шесть больших банков публичного права, многие из которых вплоть до 1926 года, наряду с Центральным банком, имели право эмиссии банкнот. Сегодня они находятся в государственной собственности, но осуществляют коммерческую деятельность. Эти хозяйственные учреждения, наделенные правами юридических лиц и финансовой самостоятельностью, получают бюджетные трансферты, привлекают средства с рынка капитала через эмиссию облигаций и кредиты других государственных кредитно-финансовых органов и предприятий. Государственные чисто коммерческие банки кредитуют, как правило, крупные фирмы и относятся к категории универсальных банков.

3. Большое количество средних и мелких негосударственных коммерческих банков. Имеют большое количество отделений, обслуживают средний и мелкий сектор предпринимательства и частных клиентов, круг операций разнообразен.

4. Кооперативные банки, работающие с кооперативами и ремесленниками.

5. Сберкассы. Обладают наибольшим числом отделений, разветвленная сеть которых контролируется государством через головной институт Италкассе. Их деятельность ограничена рамками определенной территории и связана в большей степени с частной клиентурой.

6. Множество сельских и ремесленных касс взаимопомощи, предназначенных для финансирования мелких и средних предприятий как промышленного, так и сельскохозяйственного производства.

Вторую часть банковской системы образуют около 100 специализированных средне- и долгосрочных кредитных институтов (СКИ), обычно неакционерных кредитных предприятий, созданных государством для кредитования промышленности и других сфер экономики, а также бедствующих регионов. Их капитал сформирован за счет эмиссии облигаций, вкладов банков публичного права и национального значения, отчислений

из центральных и областных бюджетов и других государственных финансовых учреждений. Специфической чертой итальянской банковской системы является взаимодействие коммерческих банков и СКИ — «двойное посредничество». При этом доля банков в фондах СКИ постоянно растет и превышает уже 50%, а жесткая специализация СКИ, введенная в 1936 году, постепенно стирается [6. С. 155].

Первый уровень банковской системы Италии (Банк Италии)

Система органов, регулирующих банковскую деятельность в Италии, включает в себя:

- Межминистерский комитет по кредитованию и сбережениям (МККС);
- Центральный банк — Банк Италии.

Межминистерский Комитет состоит из министра казначейства, министров: общественных работ, сельского хозяйства и лесов, промышленности и торговли, внешней торговли, чрезвычайного вмешательства в дела юга Италии, участия государства во владении акциями. Председатель правления (управляющий) Центрального банка участвует в заседаниях комитета. МККС принимает решения по всем вопросам, связанным с осуществлением кредитования и хранением сбережений, т.е. осуществляет функции общего надзора за сферой сбережений, кредитными и валютными операциями, а также разработку директив государственной политики в этих областях.

Банк Италии выступает в роли технико-административного органа, исполнительного органа МККС, инструмента для проведения в жизнь его решений. Банк Италии имеет право обращаться с предложениями, связанными с работой финансовой системы и вопросами кредитования, в МККС. Банк Италии не подчиняется МККС, но его управляющий принимает активное участие в работе МККС.

Особенностью Банка Италии является то, что он не контролирует внешнеэкономическую деятельность государства. Для этих целей существует специальное валютное ведомство, председателем которого является управляющий Центрального банка, что обеспечивает тесную связь между указанными структурами.

Банки являются объектом пруденциального надзора со стороны Центрального банка — Банка Италии, цель которого — защита финансовой стабильности и повышение эффективности системы. Он был образован в 1893 году как акционерное общество. С момента основания Центральный банк Италии являлся эмиссионным банком (до 1926 года эмиссию денег наравне с Центральным банком осуществляли *Banco di Napoli* и *Banco di Sicilia*, а с 1926 года Банк Италии становится монополистом). В 1926 году в ходе реорганизации итальянской системы кредитных учреждений Банк Италии был поставлен во главе банковской системы, и он трансформировался из эмиссионного банка в современный центральный банк. На него

были возложены контрольные функции. С 1936 года Банк находится в собственности государства. Во главе Центрального банка стоит Центральный совет, который проводит в жизнь решения Межминистерского комитета. Капитал банка составляет 300 млн лир: он представляет 300 тыс. акций, каждая по 1000 лир; акции должны быть оплачены полностью. Акции в капитале Банка Италии являются именными и могут принадлежать лишь:

- сберегательным кассам;
- кредитным учреждениям публичного права и национальным страховым обществам;
- страховым учреждениям.

Необходимо отметить, что контроль за банковской системой Италии осуществляется непосредственно Центральным банком без делегирования полномочий какой-либо организации. Банк Италии выступает и в качестве посредника в сфере кредитования, и в качестве банка банков; кроме того, он осуществляет эмиссию денег и контролирует деятельность других банков.

Сегодня Банк Италии выполняет следующие функции:

- надзор за состоянием рынка;
- защита конкуренции на кредитном рынке;
- экономический и институциональный анализ и исследования;
- контроль за платежной системой совместно с Европейским центральным банком;
- кассовое обслуживание государства, приобретение государственных долговых обязательств.

Как и другие центральные банки стран Евросоюза и ЕЦБ, Банк Италии является частью Европейской системы центральных банков. В рамках ЕСЦБ он способствует определению денежной политики в зоне евро, проводит согласованную денежную политику на итальянском денежном и финансовом рынке.

В отличие от других стран лишь небольшая часть суммы обязательных резервов, определяемых по весьма высокой ставке (25%), должна находиться в Центральном банке (остальная остается в коммерческих банках), и эти резервы могут приносить банкам процентные доходы, например, по специально созданным казначейским векселям или другим ценным бумагам [6. С. 156].

До конца XIX века на территории современной Италии не было одного эмиссионного центра, что было связано с отсутствием на Аппенинском полуострове единого государства в течение длительного периода. К концу XIX века после ряда банковских кризисов была проведена реорганизация банковской системы, приведшая в 1893 году через слияние трех существовавших банков (Banco Nazionale Renio, Banco Nazionale Toscana и Banco Toscana di Credito per le nazionali industrie) к созданию Банка Италии (Banca d'Italia). В 1895 году Банку Италии было поручено исполнять функции кассира Казначейства в областях страны, а с 1899 года он исполняет все казначейские функции от имени центрального правительства. В 1926 году,

став единственным эмиссионным банком страны, он получил первые полномочия контроля над другими банками с целью защиты сбережений.

Принятый в 1936 году Банковский закон обеспечил законодательную основу банковской отрасли более чем на 50 лет, пока не был заменен новым Законом 1993 года. В Законе были даны ясные определения роли Банка Италии как банка банков, основного оператора платежной системы и его регулирующие полномочия. После вызванных ростом цен на нефть финансовых кризисов 1970-х годов прошлого века, расстройств международных денежно-кредитных отношений и подрыва итальянской лиры автономия Банка Италии постоянно возрастала. Основными этапами в этом процессе были запрет кредитования правительства в 1981 году и передача управляющему Банком Италии права устанавливать официальную ставку процента в 1992 году. Это позволило Банку Италии сыграть ключевую роль в ограничении инфляции и укреплении не только денежно-кредитной системы, но и всей экономики страны. Денежно-кредитная стабильность и консолидация общественных финансов позволили выявить критерии схожести, установленные Маастрихтскими соглашениями, и войти в зону евро.

После введения евро Банк Италии решает двойственную задачу в сфере денежно-кредитной и валютнообменной политики. С одной стороны, он участвует в процессе принятия решений, формулирующих денежную политику в пределах Евросистемы с учетом экономических условий всей зоны евро. С другой стороны, в соответствии с установленным ст. 12 Устава ЕЦБ принципом солидарности он проводит эти операции с уполномоченными банками-резидентами для получения эффекта от предпринятых действий на национальном уровне. Управление валютными активами Европейского центрального банка и любые валютные интервенции, проводимые Европейской системой центральных банков для обеспечения эффективной и слаженной работы валютного рынка, осуществляют национальные центральные банки. Банк Италии, как и другие центральные банки зоны евро, в заранее определенных пределах свободно управляет портфелями вложений в доллар, иену и золото. Банк Италии отвечает за управление оставшимися у него валютными активами. Эти активы оставлены Банку Италии для выполнения обязательств, вытекающих из участия Италии во всех ведущих международных организациях, обслуживания внешнего долга Казначейства, поддержания стабильности итальянской финансовой системы и ее способности выполнять международные обязательства.

Банк Италии обладает широкими правами и обязанностями по надзору за банковской системой. Он осуществляет текущие проверки банков, во время которых инспекторы оценивают операции банков, качество их кредитных портфелей, принятые риски и критерии, которые принимаются во внимание при принятии решений руководством банков. Они также проверяют капитал банков, ликвидность, доходность, общее управление и соответствие действующему законодательству и регулирующим нормам. Эффективный

надзор требует доступа к обширной информации, касающейся организации и действий посредников. Банк Италии получает от банков периодическую бухгалтерскую отчетность и может запрашивать любые другие данные или документы, какие сочтет необходимым. Центральный кредитный регистр, который получает уведомления обо всех ссудах клиента сверх определенной суммы, также является источником информации для целей надзора.

В принятом Парламентом Италии Законе 1990 года была формально признана сложившаяся к этому времени ситуация, когда обязанности по защите конкуренции в банковском секторе возложены на Банк Италии. К тому времени вопросы конкуренции уже находились в центре внимания Банка, поскольку назрела настоятельная необходимость повышения эффективности банковской и финансовой системы, а без конкуренции не может быть эффективности и без эффективности не может быть стабильности. С момента принятия закона Банк Италии открыл 33 связанных с конкуренцией дела, из которых 16 были связаны со слияниями, 12 — с картельными соглашениями и пять — со злоупотреблениями монопольным положением. В делах, связанных с концентрацией банковского дела, запросы были направлены на определение того, вели ли слияния к созданию монопольного положения на рынке, которое исказит конкуренцию на нем. Половина этих запросов привела к принятию корректирующих мер структурного или поведенческого характера.

С 1999 года Банк Италии монопольно выполняет функции Казначейства правительства страны:

- централизует общественные ресурсы и отвечает за их сохранность;
- принимает любые платежи в пользу государства;
- выполняет распоряжения по платежам правительственных департаментов, принимает депозиты от имени государства;
- погашает ценные бумаги государственного долга и производит выплату процента по ним.

Монополия на эмиссию банкнот была предоставлена Банку Италии в 1926 году. С того времени он был ответствен за производство денежных знаков, номинированных в лирах. С переходом на наличный оборот в евро Банк Италии сотрудничает с другими центральными банками при печати и распределении новой валюты.

В том же 1926 году Банку Италии было также поручено управление системой клиринга. Основанием для такого решения послужила необходимость концентрации клиринга в единой организации, с тем чтобы большинство операций были корректно завершены. Предоставление Центральному банку главенствующей роли в системе платежей вполне оправдано необходимостью способствовать эффективности и стабильности. Обе эти цели достигаются через прямые платежи, услуги урегулирования и надзор за системой оплаты. Наряду с другими функциями надзор Банка Италии за платежной системой имеет конечной целью сохранение доверия к валюте и стабильность финансовой системы.

Задачи, возложенные на Банк Италии в соответствии с Объединенным законом по финансовому посредничеству 1998 года, включают такой надзор за финансовыми рынками, который является уместным для целей денежной политики. Под этим понимается общая эффективность и организованное проведение торговли. Банк исполняет эти обязанности через составление инструкций, наблюдение за торгами и урегулирование взаиморасчетов, надзор за организаторами торговли и системными провайдерами. Банк Италии к 2000 году завершил формирование системы регулирования, отражающей определенные в Объединенном законе общие принципы для организаторов торговли и компаний, которые управляют клирингом, урегулированием платежей и системами гарантий:

- разделение между операционной деятельностью компаний частного сектора и регулированием и контролем, порученным органам власти;
- деятельность по организации торгов, состязательность и международная открытость рынков и инфраструктура;
- ограничение риска.

Сегодня Италия обладает современной инфраструктурой клиринга и урегулирования платежей, которая обеспечивает эффективную обработку межбанковских переводов и сделок с ценными бумагами, заключенных на финансовых рынках. Высокая степень автоматизации различных рыночных операций, клиринга и услуг по урегулированию платежей уменьшает риски и эксплуатационные расходы и гарантирует безопасность и эффективность операций. Система позволяет банкам управлять ликвидностью на единой основе: договор с Банком Италии заключается одновременно с передачей имущественного залога «Монте Титоли», центральному депозитарию Италии (CSD). Клиринг и система урегулирования Италии полностью интегрированы в Евросоюз и позволяют проводить переводы средств в режиме реального времени через TARGET, а ценных бумаг — через корреспондентские отношения «Монте Титоли» с иностранными партнерами-аналогами. Критерии доступа на организованные рынки и в платежные и клиринговые системы поощряют широкое участие посредников-резидентов и обеспечивают доступ нерезидентам через удаленные терминалы. Банк Италии играет основную роль в урегулировании межбанковских и международных платежей, управляет клирингом ценных бумаг и процедурой урегулирования взаимных обязательств (Liquidazione dei Titoli, LDT) и оказывает корреспондентские банковские услуги учреждениям, не входящим в зону евро. При предоставлении финансовых услуг иностранным корреспондентам Банк Италии, прежде всего, ориентируется на страны вне зоны евро. Корреспондентские услуги Банка, перечень которых достаточно широк, направлены на содействие экономическому сотрудничеству этих стран с Италией и Европейским Союзом и обеспечение в бизнесе равных правил игры для представителей как стран Евросоюза, так и стран, в него не входящих.

Свои функции по контролю за банковской системой Банк Италии осуществляет в соответствии с принятым в 1991 году законом, предусматривающим, в частности, запрещение неофициальной кредитной деятельности и нелегального приема вкладов под проценты. Наряду с этим Банк Италии проводит большую работу по выявлению различных подлогов, афер и финансовых махинаций, случаев сокрытия некоторыми банками реальных масштабов деятельности и сокрытия их от налоговых служб. Важным аспектом его деятельности стала борьба с мафией и прочими формами организованной преступности, прежде всего в банковской и финансовой сфере. В этой сфере Банк Италии тесно сотрудничает с Министерством финансов, Национальным валютным управлением, финансовою полицией, Национальным бюро по борьбе с мафией, а также с другими государственными и общественными организациями.

Банк Италии, являясь органом антимонопольного надзора в кредитном секторе, наряду с пруденциальным банковским надзором осуществляет контроль за заключением соглашений, слияниями и приобретениями на рынке банковских услуг. Конкурентное и банковское законодательство Италии, основываясь на применении и сочетании базовых принципов поддержания стабильности финансовой системы и развития конкуренции в банковском секторе, включает в себя, в том числе надзор за сделками по приобретению финансовыми и нефинансовыми субъектами акций (долей) кредитных организаций, а также контроль за приобретениями банками акций (долей) финансовых и нефинансовых субъектов рынка.

Впервые законодательное ограничение сделок нефинансовых субъектов с акциями (долями) банков было введено Законом о конкуренции в 1990 году — закон запретил нефинансовым субъектам (группам лиц) приобретение акций или долей банков, в результате которых такие субъекты (группы лиц) могут приобрести свыше 15% акций (долей) банка либо получить контроль над банком. Запрет на приобретение нефинансовыми компаниями акций (долей) банков был введен в целях ограничения влияния промышленного капитала на банковский сектор, недопущения сращивания капитала, поддержания стабильности банковской системы страны. В 1993 году эта норма была расширена и конкретизирована Законом о банках, в соответствии с которым: предварительному согласованию с Банком Италии подлежат все сделки с акциями (долями) банков, которые приводят либо могут привести к приобретению нефинансовым субъектом (группой лиц) свыше 5% акций (долей) банка либо к контролю над банком; запрещаются сделки с акциями (долями) банков, которые приводят либо могут привести к приобретению нефинансовым субъектом (группой лиц) свыше 15% акций (долей) банка либо к контролю над банком.

С целью развития этих законодательных норм в октябре 1999 года была выпущена Инструкция Банка Италии, определяющая и конкретизирующая процедуру контроля за приобретениями нефинансовыми организациями банковского капитала.

Кроме того, в апреле 1999 года Банком Италии были определены нормы надзора за приобретениями банками акций (долей) нефинансовых компаний. Нормы и процедура контроля установлены Инструкцией Банка Италии исходя из общей приоритетной функции банковского надзора и поддержания стабильности финансовой системы.

Указанные нормы содержат ограничения:

– запрет приобретения банками акций (долей) нефинансовых компаний, если в сумме такие приобретения составляют свыше 15% капитала этого банка;

– запрет приобретения свыше 15% акций (долей) одной нефинансовой компании, при этом возможно приобретение контроля над нефинансовой компанией, если ее активы не превышают 1% от банковского капитала.

Второй уровень банковской системы Италии

До 1993 года деятельность банков Италии определялась Банковским законом 1936 года. Этот закон ограничивал деятельность банков жесткими регулирующими нормами, в которых надзорные органы имели неограниченные права. Например, любой новый банк должен был пройти предварительную регистрацию, а далее предварительной регистрации подлежали любые новые направления деятельности. Для открытия филиалов также требовалось специальное предварительное разрешение. Более того, прежний банковский режим предусматривал функциональную, секторальную (операционную) и территориальную специализацию.

Функциональная специализация заключалась в разделении деятельности по привлечению ресурсов, осуществляемую коммерческими банками, от аналогичных операций, проводимых специализированными институтами долгосрочного кредита. Если коммерческие банки имели право принимать депозиты до востребования, краткосрочные (до 18 месяцев), средне- и долгосрочные депозиты, то специализированные кредитные институты могли принимать только долгосрочные ресурсы. Коммерческие банки функционально подразделялись на группы:

1. Государственные (публично-правовые) банки. Операции публично-правовых банков осуществляются через широкую сеть коммуникаций внутри страны, через их отделения и филиалы за рубежом и через систему специального кредитования, охватывающую множество отраслей экономики. В категорию публично-правовых банков входят шесть банков: Banco di Napoli, Banco di Sicilia, Banco Nazionale del Lavoro, Istituto Bancario San Paolo di Torino, Monte dei Paschi di Siena, Banco di Sardegna. Были организованы преимущественно в виде фондов. Государственные кредитные учреждения (19,3% депозитов, 19,3% кредитов и 23% штата служащих) являются собственностью государства (среди них и очень старые банки, например, Monte dei Paschi di Siena (1944 г.), недавно созданные). В эту же группу входит самый крупный итальянский банк, созданный в 1913 году — Banca nazionale

del Lavoro. Присутствие государства в банковском секторе усиливается в отличие от других стран политизацией при назначении на руководящие посты; согласно правилу так называемой политической «сортировки» партии распределяют между собой посты: место президента — Banco nazionale del Lavoro принадлежит социалистам, место президента Banco di Sicilia — республиканцам, а Banco di Napoli — социал-демократам. Так, состав совета директоров и правления этих банков, а также заработная плата членов совета и правления определяются центральными правительственными органами.

2. Банки национальных интересов (БНИ). Это второй вид участия государства в банковском секторе (11,4% депозитов, 14% кредитов и 17,5% штата служащих). Представляют собой крупные банки, организованные в акционерной форме. Акции этих банков принадлежат Institute per la ricostruzione industriale (IRI) — государственной корпорации. Государство приобрело их в результате крупной финансовой реформы. Цель подобной операции заключалась в попытке противостоять возможности преобладающего влияния негосударственных (частных) банков. БНИ являются три банка: Banco Commerciale Italiana, Istituto di Credito Italiano and Banco di Roma. К порядку организации банков национальных интересов предъявляются особые требования:

- во-первых, устав такого банка должен быть утвержден Декретом министра казначейства, изданным после проведения консультаций с Межминистерским комитетом по кредитованию и сбережениям;

- во-вторых, акции этих банков заносятся в специальный реестр и могут быть записаны только на имя итальянских граждан Декретом Президента 1965 года (это ограничение было снято для граждан других стран Европейского сообщества);

- в-третьих, назначение директоров таких банков должно быть подтверждено Банком Италии. Представитель Центрального банка присутствует на заседаниях Совета директоров.

«Национальный интерес» банков определяется на основе их широкого территориального представительства — наличием филиалов по меньшей мере в 30 провинциях страны. Традиционно банкам национальных интересов принадлежит особая роль в развитии экономической деятельности частного сектора, поскольку через разветвленную сеть своих отделений эти банки предоставляют многочисленные и разнообразные финансовые услуги. Кроме того, банки национальных интересов всегда играли ведущую роль в развитии внешнеэкономической деятельности итальянских предприятий.

3. Банки в форме обществ с ограниченной ответственностью, акционерные (обычные кредитные банки). Активные и пассивные операции этой категории банков не слишком отличаются от аналогичных операций публично-правовых банков и банков национальных интересов. Отличие заключается лишь в составе держателей акций банков этой категории: следовательно, существует и иная система контроля за их деятельностью. Основным источ-

ником средств обычных кредитных банков являются поступления на текущие счета. Кредит предоставляется в виде банковской ссуды. Характерной чертой этих банков является то, что все они имеют форму фондов (исключение составляет Banco Nazionale del Lavoro, принявший форму ассоциации). Первоначально капитал этих кредитных учреждений формируется за счет пожертвований частных лиц или переводов, поступающих от правительства и других государственных органов (учреждений), и за счет удержания прибыли. Часть прибыли отводится на финансирование общественно полезной или благотворительной деятельности, а также направляется на нужды здравоохранения или культуры. Состав руководящих органов этих банков наилучшим образом отражает их публичный характер. Например, председатели Советов директоров этих банков назначаются декретом министра Казначейства. Кроме того, на заседаниях Совета директоров присутствует представитель банковского контрольного органа (Банка Италии): он следит за соответствием решений Совета распоряжениям Центрального банка.

4. Кооперативные банки. По характеру осуществляемых операций кооперативные банки схожи с обычными банками. Кооперативные банки освобождены от контроля, установленного для других видов кооперативных товариществ. Основное отличие кооперативных банков заключается в том, что капитал кооперативного банка должен быть распределен между определенным количеством его членов; причем их не может быть меньше 400 (это правило установлено Законом 1983 года и Декретом Президента). Величина пая каждого из участников такого банка не может быть меньше суммы, устанавливаемой в зависимости от совокупной величины капитала банка (обычно величина одного пая составляет 15 млн лир). Независимо от количества паев каждый участник банка имеет на общем собрании членов банка один голос. Небольшие кооперативные банки в основном занимаются финансированием мелких местных предприятий. Операции более крупных кооперативных банков во многом схожи с операциями обычных банков.

5. Сберегательные банки. Это юридические лица публичного права, учреждались в виде фондов или ассоциаций. Коллегиальным органом, управляющим ассоциацией — сберегательным банком — является общее собрание участников ассоциации, во главе сберегательного банка — фонда стоит Совет директоров. Как в ассоциациях, так и в фондах ответственность за осуществление операций лежит на Совете директоров. Председателя и заместителя председателя Совета директоров назначает министр Казначейства по предложению Банка Италии. На сберегательные банки распространяется специальное правовое регулирование. Эти банки обычно предоставляют кредит под обеспечение недвижимости, учет векселей ограничивается векселями с двойным акцептом. Ссуды предоставляются под обеспечение ценных бумаг правительства или ценных бумаг, гарантии по которым предоставили государственные органы. Помимо краткосрочных ссуд, некоторые сберегательные банки осуществляют средне- и долгосроч-

ное кредитование через специальные подразделения этих банков. С 1980 года правовое положение сберегательных банков претерпело существенные изменения. Они затронули внутреннюю структуру сберегательных банков. Так, ответственность за общую стратегию деятельности банка была возложена на Наблюдательный совет; управление банком осуществляет Комитет по управлению банком. Кроме того, сберегательный банк обязан выпускать денежные документы и распространять их среди министров. Крупнейшими сберегательными банками Италии являются: Касса ди Риспармио делле Провинция Ломбарде, Касса ди Риспармио ди Корино и Касса ди Риспармио ди Верона, Виченца е Беллуно.

6. Залоговые (ипотечные) банки 1-го и 2-го класса. Залоговые банки подразделяются на две категории: залоговые банки 1-го и 2-го класса. Если первые похожи на сберегательные банки — предоставляют ссуды под залог движимого имущества и осуществляют те же операции, что и сберегательные банки, то вторые подпадают под действие специального законодательства, они имеют право предоставлять авансы под обеспечение и давать ссуду под залог, а также предоставлять личные ссуды под залог, составляющий 1/5 от общей суммы заработка ссудополучателя. Пассивные операции обеих категорий банков осуществляются посредством вкладов. Прибыли банков распределяются по следующей схеме: 0,9 совокупного дохода идет на пополнение резервных фондов банков, 0,1 дохода — на благотворительные цели.

7. Сельскохозяйственные и ремесленные взаимные банки. Это кооперативные банки с ограниченной либо с неограниченной ответственностью. Их деятельность имеет четко выраженный местный характер. Обычно подразделения этих банков располагаются в небольших городах (в соответствии с территориальным принципом банковской деятельности). Такие банки осуществляют свою деятельность на основе принципа целевого специализированного кредитования. Они принимают вклады как от своих участников, так и от третьих лиц, однако совокупный объем вкладов, поступивших от третьих лиц, не может превышать 25% общей суммы вкладов. Помимо краткосрочного кредитования, такие банки могут осуществлять средне- и долгосрочное кредитование в пределах, установленных специальным законодательством. Сельскохозяйственные и ремесленные банки с неограниченной ответственностью обязаны инвестировать по меньшей мере 10% их вкладов в государственные ценные бумаги или в облигации, обеспеченные закладной под недвижимость и сельскохозяйственные кредитные учреждения. Если речь идет о банках с ограниченной ответственностью, то на эти цели идет по крайней мере 20% вкладов.

Сберегательные, кооперативные, сельские и ремесленные банки изначально учреждались для оказания помощи местным сообществам предпринимателей, фермеров и ремесленников. Большая часть сберегательных банков возникла еще в XVIII веке, а кооперативные, сельские и ремесленные — в XIX веке. Сберегательные банки, как правило, были организованы как фон-

ды, а сельские и ремесленные представляли собой кредитные кооперативы и «кассы взаимопомощи». Однако постепенно нарастали различия между кооперативными и сберегательными банками, с одной стороны, и сельскими и ремесленными — с другой. Операции последних ограничивались одним или несколькими муниципалитетами, а их членами могли быть только резиденты данной территории. Кооперативные и сберегательные банки могли открывать (по специальным разрешениям) отделения за пределами «ареала распространения». Характерной чертой сберегательных и взаимных банков было ограничение на число акций, принадлежащих одному акционеру.

8. Отделения иностранных банков. Секторальная специализация относилась к активным операциям специализированных кредитных институтов и специальным разделам активных операций государственных и сберегательных банков. В соответствии с действовавшими правилами специализированные кредитные институты и специальные разделы государственных и сберегательных банков были обязаны и имели право кредитовать только один экономический сектор (например, сельскохозяйственный кредит, кредиты на строительство жилья, потребительский кредит, инвестиционные операции и т.д.).

Территориальная специализация заключалась в разрешении проводить операции только в месте регистрации головного банка или филиала.

К началу 1990-х годов банковский сектор Италии представлял собой наиболее фрагментированную и наименее прибыльную банковскую систему в Европе, в которой работали более тысячи банков, связанных между собой сложной системой корреспондентских отношений. В пяти самых крупных банках хранилось менее 1/3 внутренних розничных депозитов по сравнению с аналогичным показателем в 50% в Великобритании [2. С. 289].

В течение первой половины 1990-х годов итальянские банки, как и их зарубежные конкуренты, столкнулись с серьезными трудностями, связанными со спадом экономической активности и кризисом недвижимости. «Плохие» долги достигли максимума в середине 1990-х годов, увеличившись почти до 10% общей суммы кредитной задолженности в 1996 году. В банковском секторе Италии проявилось несколько особенностей, среди которых наиболее важными являются вовлечение государства в банковскую сферу, приоритет внутреннего бизнеса над международной банковской деятельностью и слабый уровень концентрации банковского капитала. Ограничение традиционным банковским бизнесом и понесенные потери по ссудам наряду с повсеместной операционной неэффективностью привели к резкому снижению доходности итальянских банков. Одновременно итальянские банки проходили период крупных изменений в контексте дерегулирования и приватизации. Хотя такие изменения к тому времени были фактически выполнены в большинстве западных стран, Правительство Италии провело отмену госконтроля за финансовой системой значительно позже. Лишь в последние два–три десятилетия XX века в Италии было

законодательно разрешено проведение акционирования государственных банков. Причинами, стимулирующими приватизацию, явились необходимость повышения конкурентоспособности и эффективности банковского сектора страны, устранение экономических деформаций, накопившихся в процессе сосуществования частного и государственного секторов экономики, и наконец, опасное состояние государственного бюджета страны.

Принятый в 1990 году Закон Амато-Карли установил основные принципы приватизации банковского сектора — утвердил раскрытие капитала в принадлежащих государству банках и предусмотрел их преобразование в акционерные компании. Удаление государства из банковской системы Италии началось с приватизации «Кредите итальяно» в 1993 году и закончилось приватизацией специализированного кредитного института «Медиокредито централе» в 1999 году. Однако значение государства как одной из основ итальянской системы продолжает сохраняться, хотя и резко уменьшилось (порядка 15% акций в 2001 г.) под воздействием изменений в законодательстве.

Ускорилась модернизация банковской системы, начало которой на рубеже 1980–1990-х годов было положено в связи с принятием Директив Комиссии ЕС. Как уже отмечалось, согласно законодательству, принятому в 1936 году, долгосрочное кредитование в Италии велось небольшим числом специализированных институтов публичного права и использовалось как инструмент государственной политики развития отдельных отраслей и районов, тогда как краткосрочный кредит был отдан коммерческим банкам и являлся главной формой их участия в инвестиционной деятельности нефинансового сектора. Коммерческие банки не имели права владеть акциями промышленных предприятий и быть представленными в их административных советах. Имелось только три банка, широко занимавшихся инвестиционными операциями: два банка публичного права — ИМИ и «Медиокредито централе», которые специализировались соответственно на поддержке госсектора, и банк с преобладанием частного и иностранного капитала «Медиабанка», обладавший высокой степенью независимости от государства и занимавший стратегическое положение в сети межфирменных участия в капитале.

Следующий банковский Закон от 27 августа 1993 года (Акт объединения), ставший истинной конституцией для итальянской банковской системы, завершил гармонизацию законодательства Италии со второй Европейской Директивой по банковской координации. Это позволило реконструировать структуру итальянской банковской системы, устраняя различия между специализированными учреждениями, предоставляющими средние и долгосрочный кредит, и розничными банками (краткосрочный кредит). По новому законодательству специализированные кредитные институты преобразуются в акционерные общества с продажей 49% их капитала на открытом рынке, а для коммерческих банков значительно смягчаются ограничения на владение акциями нефинансовых предприятий. Цель этой реформы состояла в том, чтобы поощрить появление новой модели финан-

сового института комплексного обслуживания, в движении итальянской банковской системы к модели универсального банка — в противоположность существовавшей ранее системе специализированных банков, которые были отделены от промышленности и характеризовались высоким уровнем собственности общественного сектора — восстанавливающей эффективный контроль банков над промышленностью и их непосредственное влияние на хозяйственную стратегию предприятий [1. С. 178].

Как в других развитых странах, в 1980-х годах начались и в 1990-х годах значительно ускорились серьезные изменения в законодательстве и в методах регулирования, что явилось ответом Италии на открытие и интеграцию финансовых рынков и прогресс в информационных технологиях; нарастала конкуренция между банками и между банками и другими финансовыми посредниками. Банки реагировали на происходящие изменения наращиванием капитала, слияниями и поглощениями, расширением сфер деятельности, повышением эффективности. Вступление в Евросоюз и перспективы введения общей валюты потребовали радикальных изменений в финансовом секторе. В итальянском банковском бизнесе начались перемены, подстегиваемые Европейским Валютным Институтом и правительством страны, все более и более понимающим необходимость свободного рынка и международного сотрудничества. Вызванное объединением падение процентных ставок подразумевало, что банки должны искать альтернативные источники дохода или новые способы снижения затрат. Лозунги нового времени — консолидация, распределение банковских услуг и акционирование.

Необходимая адаптация итальянских банков к изменившейся среде проходила через политику поддержки концентрации. Концентрация, хотя и происходившая намного позже, чем в какой-либо иной сфере экономики и в какой-либо другой стране Евросоюза, быстро вела к появлению намного более крупных институтов, значительно лучше подготовленных к конкуренции на европейской арене. В Италии, как и в Европе в целом, консолидация стимулировалась расширением рынка, открытием иностранной конкуренции, ростом услуг по управлению активами и введением единой валюты. В Италии концентрация банковской системы, оцениваемая на основе рыночной доли пяти крупнейших групп, достигла 54%, что соответствует Франции и выше, чем в Германии. В Соединенных Штатах Америки этот показатель повысился за период с 1990 по 1999 год с 11 до 27% [2. С. 292].

До середины 1990-х годов внутренняя рыночная доля крупнейших банков Италии оставалась относительно скромной по сравнению с их главными зарубежными конкурентами. Внутренняя рыночная доля пяти крупнейших итальянских банков, по данным Банка международных расчетов (BIS) составлявшая только 29% общих активов в 1995 году, резко повысилась наряду с увеличением размеров этих банков и достигла 54% к концу 2000 года (по данным Банка Италии). Если оценивать по этому критерию, уровень концентрации банковского сектора значительно повысился. Не-

смотря на все эти показатели, банковская система Италии остается чрезвычайно фрагментированной с множеством мелких кредитных учреждений, делящих между собой остальную (46%) часть рынка [2. С. 293].

Дерегулирование банковского сектора и опасения усиления европейских конкурентов на внутреннем банковском рынке Италии после введения единой валюты побудили итальянские банки повышать свою эффективность через попытки достижения «критической массы». Несмотря на начавшийся в 1994 году процесс реструктуризации, итальянская банковская система оставалась чрезвычайно фрагментированной до 1997 года. Именно тогда политика поддержки слияний компаний в банковском секторе усилилась, изменив итальянский банковский пейзаж в течение очень короткого промежутка времени.

Сегодня «ИнтезаБСИ» — группа, возникшая из слияния банков «Амброзиано Венето» и «Карипло» в 1998 году и дополненная поглощением «Комит», в 1999 году, имеет все признаки финансового института с полным, комплексным обслуживанием. Два других главных игрока остаются более специализированными. «Сан Паоло ИМИ», образовавшийся из слияния банков «Сан Паоло» и «ИМИ», в настоящее время ориентируется на управление активами, уже выбрав оригинальные инновационные каналы предложения, которые позволили ему значительно увеличить свою рыночную долю в 2000 году. С другой стороны, «Уникредито», поглотивший «Кредите Италиано», больше сосредоточен на розничном бизнесе. Группа менее крупных банковских учреждений обращается вокруг этих «национальных чемпионов». Эти небольшие банки имеют прочные региональные связи, и большинство из них еще не связано с процессом реструктуризации. Однако исключений становится все меньше, поскольку значительное число этих банков последует за примером регионального «Банко Кардине», который находится в процессе слияния с «Сан Паоло ИМИ» с начала 2002 года.

Консолидация снижала затраты, расширяла масштабы производства и распределения новых видов услуг, диверсифицировала риски. С 1990 года до начала 2001 года произошло 508 слияний и поглощений. В 157 случаях присоединенные банки укрепили присоединившие их структуры. В деятельности структур, становящихся постепенно все более консолидированными, появилась возможность использовать преимущества местных связей и опыта банков. Число банков снизилось от 1176 до 830, а значение банковских групп значительно возросло [2. С. 300].

Происходящее в результате концентрации капитала повышение эффективности работы банков принесло пользу и их клиентам: сроки исполнения традиционных видов услуг ускорились, особенно для мелкого бизнеса и частных лиц. Исследование банковского рынка Италии на уровне регионов и областей показывает, что сокращение количества мелких банков как следствие консолидации не уменьшило поступление кредитов малым и средним предприятиям. На уровне провинций ставки по депозитам, выплачиваемые

образовавшимися в результате слияний банками, в 1990-х годах возросли по отношению к остальной части банковской системы. На региональном уровне проценты по ссудам, предоставляемым банками с наибольшей рыночной долей, в целом упали и сравнялись со ставками других банков. Эта тенденция была наиболее явна в регионах с большим числом банков.

Консолидация и приватизация сопровождались выходом на рынок новых участников как итальянских, так и иностранных. В течение 1990-х годов были открыты 165 новых банков, а число отделений иностранных банков возросло с 41 до 65. Банки, вовлеченные в процессы концентрации, расширили диапазон предлагаемых продуктов значительно больше, чем остальная часть банковской системы. В 1999 году комиссии и доходы от деятельности, не связанной с кредитованием, составили 45% валовых доходов банков, тогда как в середине 1990-х годов они составляли менее 30% [2. С. 302].

Приватизация банков и их листинг на фондовой бирже сделали право собственности и контроль над банками полностью оспариваемыми. Рыночная доля банков, управляемых государством или фондами, сократилась с 68% в конце 1992 года до 17% в 1999 году и 15% в 2001 году. Совокупные активы банковских групп, внесенных в листинг на фондовой бирже, повысились от 30% до более чем 70% от активов промышленных фирм. Иностранные посредники — значимые акционеры в ведущих банках Италии и имеют значительную долю акций в пяти самых крупных банковских группах [2. С. 302].

Но вообще нужно отметить одну из особенностей итальянской банковской системы — недостаток ее открытости иностранному капиталу. Доля банковских активов банка, находящихся в иностранных банках, является самой низкой в Европе (около 3,5% против 14% во Франции или 57% в Великобритании в 1998 году). Слабое проникновение иностранных банков на внутренний рынок можно объяснить в значительной степени тем фактом, что в течение многих лет им было запрещено принимать депозиты от резидентов Италии. Однако в течение последних трех лет отдельные иностранные банки и финансовые компании использовали возможности сектора реструктуризации, с тем чтобы усилить свое влияние. Некоторые европейские банки имеют существенные доли акций в итальянских банках. Например, «Креди Агриколь» в ноябре 1999 года увеличил свою долю в акционерном капитале «Банка Интеса» с 25% до 27%. После объединения «ИнтесаБСИ» с банком «Комит» доля «Креди Агриколь» в этой новой банковской группе составляет 15% и он является самым крупным акционером. Следующий за ним немецкий «Коммерцбанк» имеет долю, равную 4,3% капитала. Депозитный банк в 2002 году заключил союз с «Сан-Паоло ИМИ» 5% капитала этого итальянского банка в обмен на 2,5% доли в филиале Кассы CDC-Ixis. С апреля 2000 года испанский BBVA управляет 10% акционерного капитала «Банка Насьонале дель Лаворно», а голландский банк «АБН Амро» имеет 8,6% акций «Банка ди Рома» с октября 2000 года. Точно так же итальянские банки, традиционно имевшие очень незначительное присутствие на инос-

трантных рынках, недавно усилили свои позиции в некоторых центральных и восточных странах Европы, где их рыночная доля достигает в некоторых случаях 20%. Третий по величине итальянский банк «Сан Паоло ИМИ» приобрел начальную долю в 15% капитала словенского «Банка Джонеп» как «прелюдию к дружественному слиянию». Группа «Интеса» недавно объявила о своей готовности увеличить свою долю в «Креди Лионне», когда французское правительство, как предполагается, начнет продажу своего пакета акций в размере 9,49%. В июне 1999 года «Уникредито» приобрел 50,1% польского банка «Пекао» [2. С. 304].

«Уникредито Италияно» — самая большая банковская группа в Италии по размеру рыночной капитализации (более 22 млрд евро на конец июня 2002 года) и находится на лидирующих позициях в Европе по эффективности и доходности, а по размеру полных активов занимает место в числе двадцати самых крупных европейских групп (208 млрд евро на 1 января 2002 года). Сегодня «Уникредито Италияно» включает семь коммерческих банков в Италии и еще пять, приобретенных в Центральной и Восточной Европе. Группа является в настоящее время лидером среди итальянских банковских групп в этой области: помимо банка «Пекао» в ее состав входят самые большие банки Хорватии — «Загребска Банка», приобретенный в 2002 году, и в Болгарии — «Булбанк», приобретенный в 2000 году, а также пятый по величине банк в Словакии «Унибанка», приобретенный в 1999 году, и румынский «Демирбанк», специализирующийся на корпоративном обслуживании. В Турции «Уникредито» и группа «Кос» достигли соглашения об установлении партнерских отношений в области финансовых услуг [2. С. 302].

Планы реорганизации, осуществленные вслед за слияниями, включали меры по значительному сокращению численности персонала. Число служащих сократилось на 20 тыс. чел., или 5,5% по сравнению с 1995 годом. Затраты на одного служащего стабилизировались, хотя все еще высоки по международным стандартам. Был достигнут существенный рост производительности труда: между 1997 и 1999 годам доход-брутто на одного работающего увеличивался (в сопоставимых ценах) в среднем ежегодно рос на 4,4%, тогда как в течение 1990–1996 годах этот показатель оставался практически неизменным [2. С. 297].

Баланс интересов различных категорий акционеров кредитных учреждений влиял на относительно посредственное качество оказания финансовых услуг, наблюдаемое до середины 1990-х годов. Однако финансовая доходность быстро стала приоритетной. Центром внимания стал контроль за стоимостью операций. Таким образом, после существенного прогресса до 1995 года в политике развития сети филиалов и количества операционных банковских окон отношение накладных расходов к чистому банковскому доходу быстро улучшилось. В 1995 году этот показатель (81,5%) был выше, чем у крупных иностранных банков (76,4% у крупнейших французских банков). В 2000 году операционное отношение было близко к показателям

зарубежных конкурентов итальянских банков (порядка 60%). В течение второй половины 1990-х годов итальянские банки проводили политику модернизации и расширения предлагаемых финансовых продуктов (страхование жизни, потребительский кредит) [2. С. 295].

Разрыв в доходности между банковской системой Италии в целом и банковскими системами других стран еврозоны почти исчез благодаря внедрению новых видов услуг, ограничению затрат и повышению качества управления кредитными рисками. Прибыль повысилась с 2% от капитала и резервов в 1994–1997 годах до 7,4% в 1998 году и до 9,7% в 1999 году. В течение 1990-х годов спрэд между процентами по депозитам и кредитам сократился с 7 до 3,9 процентного пункта. Доходность итальянских банков начала увеличиваться в 1998 году вследствие экономического восстановления и усилий, предпринятых для улучшения качества управления. В настоящее время самые крупные институты имеют ROE (отношение чистой прибыли к капиталу) на уровне 13%. Надо отметить, что у лучших банков значение ROE составляет более 18%. Итальянские банки добились существенного прогресса в погоне за своими международными конкурентами [2. С. 301].

До конца 1990-х годов Италия была далеко позади своих международных конкурентов в модернизации сферы финансов. Например, барьеры, разделяющие финансовые рынки (обязательства и деньги), снизились только после принятия акта объединения 1993 года, тогда как во Франции это произошло еще в середине 1980-х годов. Если во Франции юридическая основа для секьюритизации была определена в 1988 году, то в Италии она отсутствовала до 1999 года. Итальянские банки рассматривали Закон 1999 года, обеспечивающий юридические основы для реструктуризации долгов, как возможность «стереть» сомнительные долги из балансовых отчетов, значительная часть таких долгов была секьюритизирована, что позволило банкам снизить долю невозвращенных долгов в общей сумме выданных кредитов.

Несмотря на эти усовершенствования, потенциальные возможности банковской системы Италии все еще относительно высоки (большое количество кредитных учреждений, филиалов и банковских рабочих мест, большой объем капитала). Это дает основания полагать, что есть все условия для дальнейшей рационализации затрат, особенно в случае средних по размерам и региональных банков. Кроме того, потенциал развития диалогового банковского дела дает итальянским банкам возможность увеличить структурную доходность. Диалоговое банковское обслуживание развивается в Италии с большой скоростью вследствие неразработанного резервуара клиентов, тех, кто еще не используют интернет-услуги. В Италии диалоговые банковские услуги использует только 3,5% клиентов, тогда как в Швеции ими пользуется 25% клиентов, а в Германии — 12%.

И наконец, «фондовая» организация банковской системы также может скоро остаться в прошлом. Закон Сьямпи-Пиндза 1999 года, который первоначально предусматривал максимальную долю фондов в банках в разме-

ре не более 51% к 2005 году, не будет вводиться. В Законе о финансах на 2002 год приняты новые, более строгие правила, заменяющие вышеназванный закон. В соответствии с этими правилами фонды обязаны в течение трех месяцев преобразоваться в некоммерческие организации, чтобы отделить функции и задачи фондов от функций и задач банковского сектора и вынудить их продавать свои доли независимой сберегательной управляющей компании. Цель удаления фондов из банковского сектора, по утверждениям властей, заключается в освобождении банков от несвойственных им функций, чтобы они могли конкурировать в Евросоюзе и за его пределами «в условиях приватизации и развития».

В течение всего переходного периода, до 1997 года, структурно слабая доходность итальянских банков продолжала падать. Только в 1997 году в балансовых отчетах стали видны благоприятные изменения показателя дохода на капитал, постепенно возвращающегося к уровню, более соответствующему международным стандартам. В 1997 году средний доход на акцию у пяти лучших банков составлял только около 4%, тогда как в Великобритании он составлял 27%. Рост доходности итальянских банков с 1998 года происходил в более благоприятных экономических условиях. До 1996 года экономический цикл характеризовался значительными колебаниями и низкими темпами роста (1,2% в год в среднем). С 1997 по 2000 год экономика Италии уверенно и динамично развивалась, что в значительной степени благоприятствовало банковской деятельности. Так, доходность итальянской банковской системы в 2000 году возросла на фоне ускорения общего экономического роста, а в 2001 году снизилась параллельно со спадом в экономике, и эта тенденция сохранялась в 2002 году. Однако на доходности крупнейших банковских групп Италии этот спад практически не отразился.

В 1995 году большую часть доходов (71,1%) итальянские банки получили в виде процентов по выданным кредитам. Однако все большее значение приобретают доходы, получаемые от предоставления других банковских продуктов: в 2000 году их доля составляла 43% против 33,8% в 1993 году. Однако доходы от этих других продуктов (комиссии, доходы от торговли ценными бумагами и т.д.) подвержены значительно большей изменчивости, чем процентные доходы, и их вклад в увеличение чистого банковского дохода нередко более существен, чем процентные доходы по ссудам, несмотря на их меньший удельный вес.

Качество активов банков Италии улучшается с IV квартала 1998 года. Эту тенденцию можно объяснить рядом факторов. В частности, от действовавшей в начале 1990-х годов системы одобрения человека-заемщика итальянские банки перешли к значительно более эффективному процессу одобрения ссуды. Во-вторых, увеличивающееся использование секьюритизации активов, начавшееся в 1999 году, тоже, весьма вероятно, способствовало быстрому качественным изменениям [2. С. 301].

Итальянская банковская система в целом преодолела период адаптации к новым условиям в связи с введением евро и после серии реорганизаций достигла того состояния, когда доходность банков, а также степень риска по банковским операциям соответствует среднеевропейскому стандарту.

В основе поступательного процесса развития банковской системы лежит последовательная политика приватизации и либерализации кредитно-финансовой системы, объявленная в начале 1990 годов. Важнейшими участниками процесса консолидации банков стали три ведущих кредитных института: «Уникредито», «Санпаоло — Ими» и «Банка Интеза». Результатом проводимой правительством и поддерживаемой Банком Италии политики явились либерализация деятельности кредитных институтов, рост доходности, доступ на рынок квалифицированных иностранных операторов, увеличение вдвое количества банков, акции которых котируются на бирже.

Таблица 3.5

Динамика структуры банковской системы Италии в 1997–2002 гг.

Банки	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Банки в форме ОАО	209	222	243	239	240	269
Кооперативные банки	80	69	56	49	44	44
Взаимные банки	591	583	563	531	499	474
Иностранные банки	51	55	59	57	58	60
Всего	937	935	921	876	841	830

В 2000 году продолжился процесс объединения кредитно-финансовых институтов Италии. Объединения, слияния банков составили 40% от общего объема подобного рода операций в других секторах экономики Италии. Более высокие показатели можно наблюдать только в Японии; в США эта величина составляет 15%, во Франции — 16%, в Германии — 3%. Пять основных кредитных групп осуществляют 54% всех финансовых операций (в 1995 году — 36%). Степень концентрации банковской системы Италии на данном этапе развития сопоставима с французской и испанской и выше, чем в Германии и США [7].

В 2000 году произошло увеличение доходов кредитных институтов, что явилось следствием роста спроса на кредиты, поддерживаемого инвестициями, и развитием услуг по управлению сбережениями. Общие доходы выросли на 11%. Доходность банковского капитала в среднем составила 11,3%, что явилось наиболее высоким показателем за последние 20 лет; у ведущих кредитных институтов она составила 13% [7].

Существенный рост банковских капиталовложений, превосходящий объемы депозитов, финансировался в первую очередь за счет увеличения внешних заимствований и размещения государственных облигаций.

В 2000 году было зарегистрировано 58 операций, связанных с объединением различного рода банков. Наиболее показательными в связи с этим явились слияния между кредитными группами «Пополаре ди Лодии»

и «Кассе ди Тиррено», «Сан-Паоло ИМИ» и «Банко ди Наполи», «Касса ди Риспармьо ин Болонья» и «Кассе Венете» (в результате последней операции образовалась группа «Кардине»). Кроме того, были осуществлены 12 внутрибанковских реорганизаций, имевших целью рационализацию структуры и повышение эффективности функционирования.

Одним из самых важных объединений стало объявленное в октябре 2000 года слияние банков «Интеза» и «Комит», что привело к образованию нового лидера в системе кредитно-финансовых отношений Италии. Капитализация нового объединения оценивается в 29,4 млрд евро (капитал «Уникредито» равен 28,4 млрд евро).

Осуществленные слияния, проводимые наиболее крупными кредитными институтами, а также стратегия ускоренного роста активов, привели к существенной концентрации банковской системы. Доля первых пяти кредитно-финансовых групп в рамках всей системы выросла с 50% в 1999 году до 54% в конце 2000 года, а удельный вес первых 10 групп поднялся с 63 до 67%. Удельный вес банков среднего уровня, также проводивших политику слияния, в целом остался без изменений. Некоторые из них после увеличения объемов оперативной деятельности начали работу по объединению, направленную на дальнейшую интеграцию и рост доходности от операций, однако социальные аспекты и отсутствие высокопрофессионального руководящего состава оказали отрицательное влияние на дальнейшее продвижение в этом направлении, не позволив достичь задуманного.

В 2000 году начали функционировать 18 новых банков (17 в 1999 г.), было выдано 26 разрешений на осуществление банковской деятельности (17 в 1999 г.), что объясняется прошедшими процессами реструктуризации ведущих банковских групп и новой стратегией на рынке.

Усилилось присутствие итальянских кредитных институтов в Европе вследствие приобретения 14 зарубежных банков, расположенных преимущественно в странах Центральной Европы. В данных операциях приняли участие как крупные, так и средние финансовые группы. В Хорватии, Польше, Болгарии итальянские банки контролируют около 20% финансового рынка. К концу 2000 года до 26 выросло число итальянских кредитных институтов, ведущих свою деятельность за рубежом (в 1999 году их было 25), одновременно с 14,5 до 16,5% выросла сумма консолидированных активов, число филиалов итальянских банков возросло с 59 до 73. Рост объемов оперативной деятельности и изменения в организационной структуре вызвали значительное расширение сети территориальных представительств и возросший спрос на финансовых посредников.

В условиях интернационализации рынков и повышения конкурентоспособности актуальными для итальянских кредитных институтов остаются проблемы повышения эффективности функционирования и обеспечения роста доходности. По оценкам экспертов Банка Италии, должны быть расширены услуги, предоставляемые предприятиям, улучшено качество

услуг для частных лиц, усилен контроль за деятельностью недавно образованных банковских групп. Для крупных банковских объединений необходима планомерная и целенаправленная политика на европейском рынке финансовых услуг, что позволит существенно расширить свою деятельность, увеличив и обеспечив стабильность доходов. Дополнительные возможности для повышения доверия к кредитным институтам должны открыть большая прозрачность их деятельности, четкое и корректное выполнение обязательств перед своими клиентами.

В числе сохраняющихся нерешенных проблем банковской системы Италии можно выделить четыре:

- территориальные различия в банковской сети;
- территориальные различия в качестве банковских активов;
- проблемы, связанные с трудовым законодательством страны;
- наличие множества мелких отделений.

Итальянская экономика резко контрастирует по горизонтальной географической линии (север и юг). Этот контраст сохраняется и в банковском секторе: северные и центральные банковские учреждения страны интенсивно развиваются, в то время как южные сильно отстают в своем развитии. Итальянские банки в целом более эффективны, чем банки Англии, Франции и Швейцарии. Но этого нельзя сказать обо всех итальянских банках: доля невозвращенных кредитов в южной Италии на декабрь 1997 года составляла 25,7%, на тот период в два раза больше, чем в северной и центральной Италии.

На юге страны проводятся очень небольшие по объему финансовые операции, в финансовых учреждениях отсутствует квалифицированный менеджмент. Не помогает также нелегальная «подпитка» юга со стороны центральных властей. Как отмечали банковские эксперты, в этом регионе проводится очень много мелких теневых финансовых операций и, что самое главное, далеко не только мафиозными структурами. Кроме прямого воздействия организованных преступных группировок на банки, использующих свое влияние, с тем чтобы получить свободные банковские ресурсы, определенное давление на банки оказывает местное чиновничество. Маленькие и хрупкие южные банки и по сегодняшний день находятся под «поборами» мафиозных структур, что является дополнительной нагрузкой на и без того «тонущие» банки юга.

К концу 1990-х годов положение южных банков улучшилось, но все еще оно остается значительно хуже, чем банков севера. На улучшение ситуации повлияли не только процессы реструктуризации и дерегулирования банковской сферы, но и, что особенно важно для юга, принятие Закона о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем.

Количество банков только за два последних года сократилось на 5%, а число филиалов возросло на 7%. При этом сокращение числа банков произошло преимущественно за счет южных банков: их удельный вес в общем количестве банков снизился с 23 до 20,2%. Разрыв между севером и югом

страны в объемах кредитов и качестве кредитного портфеля существенно возрос. Это, безусловно, проблема не только и не столько банковской системы Италии, а общенациональная.

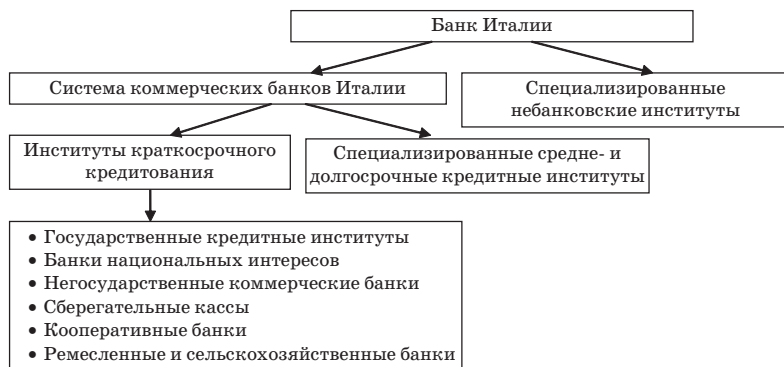


Рис. 3.4. Банковская система Италии

Консолидация итальянских банков, очевидно, в силу чрезвычайно короткого промежутка времени ее проведения происходит преимущественно по федеративному принципу. На практике это означает, что меняется структура акционеров, наблюдается общее увеличение капитала, но оперативная деятельность каждого из объединившихся банков остается в значительной степени самостоятельной, с прежним штатом служащих и со старыми, не всегда полезными, традициями. Очевидно, что такое объединение банков — только первый шаг, переходная модель. Такая структура трудно управляема и в перспективе должна быть доведена до оптимальных размеров.

Одной из проблем, которая затрудняет итальянским банкам возможность быстро воспользоваться преимуществами слияний, является жесткое трудовое законодательство. Законы не позволяют уволить 95% служащих из числа тех, кого необходимо уволить. Фиксированная оплата труда затрудняет внедрение новых эффективных методов работы, нацеленных на конечный результат. Более того, строго ограничено перемещение работников даже в пределах одной организации, что приводит к полному отсутствию гибкости в управлении.

Отделения — все еще основное звено в распределении финансовых услуг. Италия — единственная страна в Европе, где число отделений заметно увеличилось с 1996 года. Поскольку темп реструктуризации нарастает, поиск наиболее эффективных каналов распределения услуг продолжает оставаться одной из самых горячих тем в Италии. Обслуживание по телефону — ключевая область нового этапа развития, особенно в связи с чрезвычайно популярным рынком сотовой связи. Банк «Амброденето» связан с итальянским оператором мобильной связи «Тим-Телеком-Италия», который предлагает портативные телефоны, обеспечивающие телефонное банковское

обслуживание любому желающему. Другие банки также развивают услуги, которые можно оказывать через мобильные телефоны. Однако извлечение реальной выгоды от новых каналов предоставления услуг затруднено множеством факторов, включая относительно низкое использование клиентами счетов банков (итальянцы предпочитают наличные деньги больше, чем любая другая страна, за исключением Японии) и чрезвычайно раздробленную систему предоставления услуг, включающую 900 000 мелких розничных продавцов — филиалов, отделений, агентств (по сравнению с 300 000 в Великобритании). Интернет-банкинг развивается вяло, главным образом из-за неблагоприятного общественного мнения об Интернете как системе средних и дешевых компьютеров, не обеспечивающих безопасность.

3.2.5. Банковская система Испании

Общая характеристика государства

Испания — государство на юго-западе Европы площадью около 504,8 кв. км.

Население Испании составляет 39,2 млн чел., из которых около 3/4 составляют испанцы, остальные — каталонцы, галисийцы, баски. Официальный язык — испанский.

Административно-территориальное деление: 50 провинций, входящих в 17 автономных областей. Столица — Мадрид.

Испания — конституционная монархия. Глава государства — король. Законодательный орган — Генеральные кортесы (двухпалатный парламент).

Испания — индустриально-аграрная страна. Наибольшую долю в ВВП составляет сфера услуг. Развиты нефтеперерабатывающая и нефтехимическая, химическая и пищевая промышленность, в том числе винодельческая и маслообработывающая промышленность.

Испания — один из крупнейших районов международного туризма. Главные морские порты: Барселона, Бильбао, Санта-Крус-де-Тенерифе, Таррагона.

Основными статьями экспорта являются: продукция машиностроения (в том числе суда и автомобили) и продукция сельского хозяйства и пищевой промышленности (цитрусовые, плодоовощные консервы, вина, оливковое масло).

Основные внешнеторговые партнеры — страны ЕЭС, США.

Денежная единица — евро (до введения евро — песета).

Первый уровень банковской системы Испании (Банк Испании)

Функции центрального банка в Испании выполняет Банк Испании. История Банка Испании начинается с Национального банка Сан Карлоса (Banco Nacional de San Carlos), основанного в 1782 году с королевского разрешения

короля Карлоса III. Капитал этого банка был частным, но он был организован под королевским патронажем, по причине резкого роста государственного долга. И хотя банк был уполномочен выпускать банкноты на предъявителя (bearer banknotes), он практически не использовал эту возможность из-за влияния испанской короны, что привело банк к серьезным трудностям.

В соответствии с законодательством Банк Испании должен обеспечивать стабильность цен без влияния на стабильность национальной валюты. Банк Испании имеет решающее право голоса при использовании тех или иных монетарных инструментов, однако он подотчетен парламенту и правительству. Бюджет Банка Испании и порядок распределения его прибыли утверждаются Министрством финансов страны. Управляющий Банка Испании обязан присутствовать на заседаниях правительства и ряда парламентских комитетов, что дает возможность оказывать на него давление и тем самым влиять на принятие решений в области денежно-кредитной политики.

Согласно законодательству Банку Испании запрещено давать кредиты правительству, однако на сегодняшний день с помощью операций на открытом рынке (например, приобретение Банком государственных долговых обязательств) такой запрет теоретически может быть обойден [2. С. 158].

В связи с тем, что Испания входит в состав Европейского союза, то функции, которые выполняет Банк Испании, можно разделить на две группы:

1. Функции Банка Испании как члена Европейской системы центральных банков:

а) выработка инструментов денежно-кредитной политики в еврозоне, согласующихся с главной целью — поддержанием стабильности цен в зоне евро;

б) управление валютнообменными операциями и поддержание национальных золотовалютных резервов;

в) обеспечение устойчивой работы платежных систем в зоне евро;

г) выпуск законных платежных средств.

2. Функции Банка Испании как национального центрального банка:

а) содержание и управление золотовалютными резервами, не переданными в управление Европейскому центральному банку.

б) обеспечение устойчивой работы и стабильности финансовой системы и национальных платежных систем.

в) надзор за кредитоспособностью и соблюдением норм законодательства со стороны кредитных организаций.

г) подготовка и публикация статистики, относящейся к его должностным обязанностям, и содействие Европейскому центральному банку в сборе необходимой информации.

д) выступает в качестве финансового агента при обслуживании государственного долга.

е) консультирование правительства, в том числе подготовка отчетов и рекомендаций.

Центральный орган управления Банка Испании находится в Мадриде. Банк Испании имеет в настоящее время 22 подразделения по всей стране.

Эти подразделения выполняют три основных функции:

- осуществление Банком Испании роли банкира государства и поставщика финансовых услуг государству;
- проведение расчетов между кредитными институтами, эмиссия банкнот и монет;
- связи с общественностью.

Сеть подразделений Банка Испании можно разделить на три группы:

1. 15 эмиссионных центров, расположенных в городах: Ла-Корунья, Аликанте, Бадахос, Барселона, Бильбао, Лас Пальмас, Малага, Мурсия, Овьедо, Пальма де Майорка, Севилья, Тенерифе, Валенсия, Вальядолид, Сарагоса.

2. Два подразделения, не эмитирующие банкноты, но имеющие кассовые подразделения для финансовых организаций: Сеута, Мелилья.

3. Пять подразделений, не имеющих кассовых подразделений для финансовых организаций: Логроньо, Памплона, Сан-Себастьян, Сантадер, Толедо.

Директорат иностранных дел (Directorate General International Affairs) выполняет шесть функций:

1. Ответственность за представительство Банка Испании перед международными финансовыми организациями и институтами, а также за мониторинг их деятельности. Он также руководит международными связями с крупными центральными банками за пределами зоны евро.

2. Анализ финансовой и экономической конъюнктуры стран, не входящих в зону евро, публикация отчетов, касающихся мировой валютной системы, участия Испании в Международном валютном фонде и т.п.

3. Сбор информации и анализ статистики об испанской международной деятельности (например, платежный баланс, внешний долг).

4. Сбор и публикация информации о валютных операциях резидентов Испании.

5. Оценивает экономическую ситуацию, ликвидность и платежеспособность стран, в которых расположены испанские кредитные учреждения, с целью определения странового риска, по методикам, принятым в стране.

6. Координация деятельности Международного индустриального объединения (International Technical Co-operation).

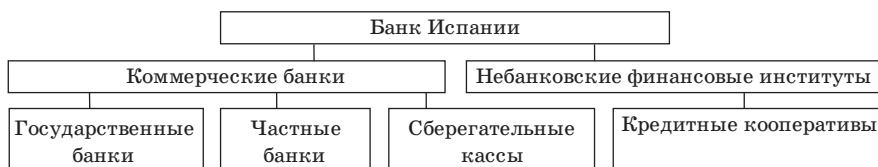


Рис. 3.5. Банковская система Испании

Директорат по операциям, рынкам и платежным системам (Directorate General Operations, Markets and Payment Systems) выполняет следующие функции:

1. Исполнение денежно-кредитной и валютной политики Европейской системы центральных банков.

2. Управление собственными резервами и резервами Европейского центрального банка.

3. Управление государственным долгом и обслуживание государственного долга.

4. Обеспечение расчетных и других банковских операций в евро и иностранной валюте, вытекающее из функций Банка Испании (банк банков и банкир государства).

5. Мониторинг и стимулирование действующих межбанковских клиринговых систем, надзор за системами расчетов, организованными Банком Испании в качестве члена Европейской системы центральных банков.

6. Управление эмиссией банкнот и обращением банкнот и монет и связанными с ними операциями.

Директорат банковского регулирования (Directorate General Banking Regulation) выполняет такие функции, как:

1. Составление отчетов и предложений о формировании общих резервов кредитных институтов, контролируемых Банком Испании.

2. Консультирование по экономическим и техническим вопросам, касающимся банковской политики и финансового регламента.

3. Сотрудничество с другими испанскими и зарубежными организациями по вышеуказанным вопросам.

4. Рассмотрение и, где необходимо, принятие решений по заявлениям кредитных учреждений или их финансовых агентов, которые Банк Испании уполномочен рассматривать, и по которым он уполномочен принимать решения.

5. Управление Центральным кредитным реестром (Central Credit Register).

6. Получение и анализ регулярной статистической, бухгалтерской и другой информации, касающейся деятельности подотчетных ему организаций.

Директорат экономики, статистики и исследования (Directorate General Economics, Statistics and Research) выполняет ниженазванные функции:

1. Осуществление исследований, необходимых управлению Банка, касающихся экономических и финансовых вопросов, и непрерывный мониторинг составления и исполнения денежно-кредитной и валютной политики Европейской системы центральных банков.

2. Сбор, анализ и распространение информации, переданной Банку Испании.

3. Составление ежегодной отчетности на основе анализа экономической ситуации и денежно-кредитной политики.

4. Управление библиотекой Банка Испании.

Основной функцией Директората банковского надзора (Directorate General Banking Supervision) является надзор за платежеспособностью и кредитоспособностью кредитных организаций, их консолидированных групп (their consolidable groups) и других институтов. В данную функцию включаются:

1. Составление обоснованных заключений о текущей ситуации и будущей деятельности кредитных организаций и консолидированных групп, в том числе анализ кредитоспособности, платежеспособности, прибыльности, ликвидности, оценка риска, служб внутреннего контроля, качества менеджмента и эффективности работы.

2. Проверка выполнения обязательных резервов с помощью анализа доступной информации и инспекционных проверок, публикация полученной информации.

3. Подготовка рекомендаций и требований к кредитным организациям, применение предупредительных и принудительных мер воздействия.

4. Введение временной администрации в кредитных организациях, имеющих сложности.

5. Представительство Банка Испании в национальных и международных организациях и форумах по вопросам, относящимся к компетенции Директората банковского надзора (например, пруденциальный надзор).

Генеральный секретариат (General Secretariat) выполняет следующие функции:

1. Юрисконсульт Банка, его представитель и защитник в судах.

2. Управление дисциплинарными разбирательствами в кредитных организациях, в том числе со стороны Европейского центрального банка по отношению к испанским кредитным организациям.

3. Представительство Банка Испании в правовых комитетах Европейского центрального банка и в других международных агентствах и институтах.

4. Принятие решений по жалобам клиентов кредитных организаций, поданным в специальное учреждение (Complaints Service), в результате нарушения кредитными организациями требований законодательства.

5. Надзор и координация деятельности в архивах Банка и нумизматическом отделе (numismatic section).

Функцией Совместного директората внутренних дел (Associate Directorate General Internal Affairs) является организация производства и административное управление внутренних служб Банка, в том числе отдела кадров, бухгалтерии и отдела снабжения.

Отдел внутреннего аудита (the Internal Audit Department) ответственен за надзор за функционированием служб внутреннего аудита и внутреннего контроля. Это выражается в следующих функциях:

1. Аудит ежегодных отчетов Банка Испании, бухгалтерской отчетности, проверка бухгалтерского учета и других систем и процедур.

2. Проверка соблюдения законодательства и нормативных актов Банка Испании.

3. Инспекционные проверки подразделений Банка Испании.

Управляющий Банка Испании назначается королем Испании по представлению главы правительства сроком на шесть лет без возможности назначения на второй срок. Уволить управляющего можно только в том случае, если он не способен выполнять свои обязанности или за серьезный проступок. В течение двух лет после ухода со своего поста управляющий не имеет права работать в учреждениях кредитной системы. Его заместитель назначается правительством по рекомендации управляющего на тот же срок. Он выполняет его обязанности в случае отсутствия управляющего, а также обязанности, делегированные ему управляющим.

Остальные члены Банковского совета, включая директора Казначейства, директора налогового ведомства, вице-президента Национальной комиссии по рынку ценных бумаг и советников, назначаются правительством по представлению министра финансов сроком на четыре года, при этом генеральный секретарь, генеральные директора и представитель персонала Банка Испании не имеют права голоса.

Второй уровень банковской системы Испании (коммерческие банки, сберегательные кассы, небанковские кредитные учреждения)

Испанская финансовая система имеет сравнительно небольшую историю существования и не имеет глубоких традиций, характерных для центральноевропейских стран

Она зародилась лишь в XIX веке, и в ней не было отмечено каких-либо существенных изменений с конца Второй мировой войны до 70-х годов XX века.

До 1974 года испанские коммерческие банки подразделялись на депозитные и промышленные (деловые), а начиная с 1974 года, они стали преобразовываться в универсальные, следуя мировой тенденции.

В настоящее время в Испании насчитывается 132 банка, которые являются основным звеном в банковской системе страны и могут быть подразделены на категории.

Среди государственных банков могут быть выделены:

- государственные кредитные учреждения;
- Ипотечный банк, Строй-банк, Промышленный банк, Сельскохозяйственный кредитный банк, Банк местного кредитования, Центральная касса по кредитованию мореплавания и рыболовства, Внешнеэкономический банк.

В состав частных банков входят:

- национальные банки (38);
- региональные банки (13);
- местные банки (48);
- иностранные банки (36).

Деятельность частных испанских банков подчинена строгому регламентированию и контролю. Помимо этого, законодательством регулируются:

- правовая форма совершения банковских сделок;
- размер минимального капитала и резервных фондов;
- возможность открытия новых офисов;
- предварительное разрешение на слияние с другими банками или поглощение одного банка другим;
- предварительное разрешение на изменение наименования банка и т.п.

Такая строгая регламентация деятельности местных коммерческих банков в сочетании со строгим банковским протекционизмом до 1978 года обеспечивала банкам гарантированные высокие прибыли без особых усилий по преодолению конкуренции.

Порядок учреждения кредитной организации. Разрешение на учреждение частного банка выдается Министерством экономики и финансов Испании по предварительной рекомендации Центрального банка. Отказ в выдаче разрешения возможен в случае неисполнения установленных требований.

В число требований, необходимых для создания нового банка, входят:

- банк должен быть создан в форме акционерного общества в соответствии с установленным порядком;
- минимальный размер уставного капитала — 1,5 млрд песет; капитал должен быть подписан и разделен на именные акции;
- в уставе банка должны быть указаны цели и виды кредитной деятельности, которую банк намерен осуществлять;
- для учредителей банка не должны предусматриваться какие-либо преимущества или особые вознаграждения;
- в банке должно быть учреждено правление, состоящее как минимум из пяти членов. Все члены правления должны быть известны как честные, порядочные люди, имеющие определенный профессиональный опыт в этой сфере.

Документы, необходимые для учреждения частного банка:

- ходатайство о регистрации;
- проект устава банка;
- программа деятельности банка, в которой должны быть отражены операции, которые банк намеревается осуществлять, а также структура и организация банка;
- список акционеров (участников) созданного банка с указанием размера их долей. В отношении участников — юридических лиц — должны быть указаны их основные финансово-экономические характеристики и управляющие органы;
- список лиц, входящих в правление банка и другие руководящие органы;
- подтверждение о наличии в Банке Испании обязательного депозита образуемого банка в виде денежного вклада или ценных бумаг в размере 20% от уставного капитала.

Ходатайство о выдаче разрешения должно быть рассмотрено в течение шести месяцев с момента подачи его в Генеральную дирекцию по делам казначейства и проведению денежной политики, либо с момента представления необходимой документации. Общий срок рассмотрения ходатайства не должен превышать двенадцати месяцев.

После получения разрешения на осуществление своей деятельности частные банки должны зарегистрироваться в специальном Реестре Банка Испании.

Временные ограничения, устанавливаемые законодательством для вновь создаваемых банков:

1. В течение первых трех лет с момента учреждения:

- банки обязаны переводить свои дивиденды в полном объеме в резервные фонды;
- банки не могут открывать более трех своих контор, включая центральную, без разрешения Банка Испании;

2. В течение первых пяти лет с момента учреждения:

- банки не могут предоставлять никакие виды кредитов своим акционерам, членам правления, их родственникам первой степени, а также товариществам, в которых они владеют долями, превышающими 15% уставного капитала;

- товарищества или группа товариществ не могут владеть в новом банке более чем 20% уставного капитала. Это ограничение не распространяется на кредитные учреждения и другие учреждения, осуществляющие финансовую деятельность;

- передача акций банка или их заклад может осуществляться только с разрешения Банка Испании. Разрешение Банка Испании требуется и для подписки на новые акции лицами, не являющимися учредителями банка, когда общий объем акций, которыми они владеют, превышает 5% от уставного капитала;

- банк не может осуществлять свою деятельность на фондовой бирже как исключительный вид деятельности.

Аналогичный порядок учреждения действует и для филиалов и отделений иностранных кредитных учреждений в Испании.

При внесении изменений в устав банка проводится регистрация аналогично регистрации нового банка (требуется административное разрешение и соответствующая регистрация), однако ходатайство в этом случае рассматривается в течение более короткого времени — трех месяцев. Однако по ряду изменений (например, увеличению уставного капитала) не требуется специального разрешения, необходимо только уведомить Банк Испании об этих изменениях (для регистрации в специальном реестре).

Деятельность иностранных банков в Испании была ограничена в течение длительного времени. До 1978 года количество иностранных банков в стране было очень незначительно, они были приравнены к национальным банкам

только в 1987 году королевским декретом. Они были привлечены широкими возможностями для получения прибыли, которыми пользовались испанские банки благодаря низкому уровню местных налогов и слабой конкуренции. Правительство же привлекало иностранные банки не только для стимулирования конкуренции, но и открытия новых видов банковской деятельности (например, инвестиционной), которыми испанские банки не занимались.

В настоящее время число иностранных банков в Испании составляет около 50. Эти банки являются полноправными членами испанских клиринговых и платежных систем и могут проводить расчеты с помощью наличных денег, чеков, пластиковых карт и других платежных инструментов.

В последнее время наблюдалась тенденция покупки мелких банков иностранными банками у больших банков, испытывающих нехватку капиталов. Американские, а также английские и другие европейские банки пытаются в последние годы приобрести часть капитала или купить полностью испанские банки, чтобы использовать преимущества быстрого экономического развития страны и растущую «боннарризацию» ее населения.

Наблюдается противоположный процесс, крупные испанские банки также создают сеть филиалов за границей: во Франции, Германии, Бельгии и других европейских странах.

Несмотря на тенденцию интеграции банковского сектора страны в международную банковскую систему, национальные банки полностью контролируют местный розничный банковский сектор, однако часть этого выгодного рынка может отойти к иностранным банкам, которые в состоянии предложить большой выбор глобальных продуктов с широким разбросом рисков.

Функции контроля над вторым уровнем банковской системы Испании возложены на Высший банковский совет (Consejo superior bancario), организацию, президентом которой является министр экономики, а непосредственным руководителем — управляющий. Банк Испании готовит и проводит в жизнь распоряжения этого органа. В качестве профессиональной организации ему оказывает содействие Испанская ассоциация частных банков (Association española de Banca privada).

Одним из крупнейших банков по объему капитализации является BBVA. Среди его услуг особое место занимает «директ-банкинг» (direct-banking) — работа с клиентом напрямую через телефон или Интернет.

BBVA предлагает своим клиентам следующие виды услуг:

- открытие счетов и депозитов;
- выдача пластиковых карт;
- инвестиционные программы и другие финансовые продукты;
- доступ к счету с помощью телефона 365 дней в году без выходных на испанском, английском и французском языках;
- все виды расчетных операций через Интернет в режиме on-line (в том числе выписки по счету, операции с кредитными картами, курс валют и т.п.);

- операции на крупнейших мировых фондовых биржах (в Мадриде, Франкфурте, Лондоне, Париже, Нью-Йорке и т.д.) в режиме on-line с минимальной банковской комиссией — 7 евро за операцию;

- доступ к различной финансовой информации, прогнозам экспертов, рекомендациям для инвесторов.

Деятельность коммерческих банков.

1. Депозитные операции. Счета в испанских банках могут быть открыты как резидентам, так и нерезидентам. При этом для нерезидентов проще и дешевле открыть счет в испанском банке лично, а не по почте. Использование таких счетов облегчает уплату коммунальных услуг и налоговых платежей для нерезидентов, которые просто списываются со счета.

Счета для расчетов чеками также используются испанскими банками, хотя сами чеки как средство платежа почти не используются. Чеки действительны в течение шести месяцев с момента их выдачи.

Сберегательные счета (вклады) могут быть открыты практически в любом банке, варьируются лишь процентные ставки, минимальный размер вклада, возможность досрочного изъятия и т.п. Как правило, проценты по такому счету выплачиваются дважды в год.

2. Использование пластиковых карт. Владельцы пластиковых карт, выпущенных иностранными банками, могут пользоваться ими и на территории Испании. Это связано с тем, что практически все испанские банки входят в ту или иную банковскую сеть (banking networks), крупнейшими из которых являются «Telebanco 4B», «Red-6000» и «Servired».

Испанские банки предоставляют свои пластиковые карты как резидентам, так и нерезидентам при наличии открытого у них банковского счета. Такие карты могут использоваться для покупки товаров либо получения наличных денег через банкомат — не более 300 евро в день.

3. Ипотечные кредиты. Большинство испанских банков используют стандартные критерии отбора заемщиков (например: возраст 25 лет и старше, иметь стабильную работу на полный рабочий день или быть индивидуальным предпринимателем в течение как минимум трех последних лет).

Сумма кредита может достигать 70% от стоимости приобретаемой недвижимости или может не более чем в 2,5 раза превышать сумму годового дохода заемщика.

Финансовые институты предлагают несколько видов услуг:

- «страховой кредит» (Endowment Mortgage) — ежемесячно отдельно уплачиваются проценты за кредит и премия по страхованию жизни. Такой кредит обычно выдается на срок более 20 лет, в связи с чем возрастает для банка риск смерти заемщика до окончания периода выплат по кредиту;

- кредит с возвратом капитала (Capital Repayment Mortgage) — ежемесячно или ежеквартально уплачиваются проценты и основная сумма кредита;

- сначала большую долю в выплатах занимают проценты за кредит, позднее — большую долю занимает сама сумма кредита.

4. Частный банкинг (Private banking). Частные банкиры занимаются «управлением состоянием» («wealth management»): сумма вклада должна быть не меньше 100 000 евро, однако спектр предлагаемых услуг будет существенно индивидуальным.

Сберегательные кассы. Под сберегательной кассой понимается государственное или частное финансовое образование, не зависящее от иных учреждений, занимающееся управлением, привлечением и вложением сбережений. Целью сберегательных касс является развитие сбережений, осуществление экономических и финансовых операций, разрешенных законом с гарантией стабильности и сохранности фондов, в них вложенных.

Предшественниками сберегательных касс были ломбарды (Montes de Piedad), которые были созданы в XV веке для борьбы с ростовщичеством, поскольку они представляли беспроцентные ссуды беднякам.

Сберегательные кассы («cajas») появились в первой половине XIX века. Их задачей было поощрение народных сбережений.

В настоящее время в Испании насчитывается 80 сберкасс с 9500 агентствами.

Сберегательные кассы ставят своей целью не извлечение прибыли, а оказание услуг. Они должны использовать часть своих излишков на общественные и благотворительные цели. Пользуясь полной самостоятельностью, подчиняясь директивам и контролю со стороны Банка Испании, сберкассы создали отраслевые организации на двух уровнях: региональные федерации и Национальную конфедерацию.

Правительство надзирает за деятельностью сберегательных касс по вкладам; следит за сохранением независимости, престижа и стабильности касс; обеспечивает осуществление кассами своих экономических и социальных функций, соблюдение формы, в которой они осуществляют управление и вложение капиталов; поощряет взаимоотношения между сберкассами и государственными учреждениями путем организации финансирования общественно полезных и культурных работ.

Сберегательные кассы получают статус юридического лица и имеют право осуществлять свои функции с момента регистрации. При регистрации сберегательных касс в реестре указываются:

- сведения об учредителях;
- устав и правила, регулирующие образование сберкасс;
- сведения о лицах, предложенных в органы правления, и представителей;
- название, местонахождение, род деятельности, размер фонда дотаций;
- органы правления, порядок их формирования, срок действия и их функции;
- правила роспуска и слияния и др.

Органами правления сберегательной кассы являются:

- общее собрание;
- Совет правления;

- Контрольная комиссия.

К исключительной компетенции общего собрания относится:

- назначение членов Совета правления с решающим голосом и членов Контрольной комиссии с правом отзыва члена до истечения его полномочий;
- принятие и изменение устава и регламента;
- решение вопросов роспуска, ликвидации и слияния сберегательной кассы;
- определение общей политики деятельности кассы, для чего общее собрание может сотрудничать с Советом правления и Контрольной комиссией;
- принятие годового баланса, отчета о результатах;
- иные функции.

Кроме того, общее собрание может делегировать свои полномочия по организации деятельности и управлению сберегательной кассой Совету правления.

Контрольной комиссии переданы следующие права:

- анализ экономической и финансовой деятельности кассы с представлением как минимум два раза в год отчетов в Министерство экономики и финансов;
- надзор за деятельностью контрольных органов и за внутренним контролем кассы;
- проверка баланса, отчета о результатах и рассмотрение предложений по распределению доходов;
- ознакомление с отчетами внешних аудиторов и представление общему собранию обзоров по проведенной работе;
- постановка вопроса о деятельности органов, подчиняющихся Контрольной комиссии;
- требование созыва внеочередного общего собрания в случаях, предусмотренных действующим законодательством;
- информирование и надзор за проведением общественно полезных работ, финансируемых кассой;
- контроль за выборами в органы правления;
- иные функции, предусмотренные уставом кассы и действующим законодательством.

В 1977 году королевским указом сберегательные кассы были приравнены к коммерческим банкам.

Их называют «сберегательными банками». Поскольку их членами могут быть сельскохозяйственные кооперативы, то часть средств сберкасс может расходоваться на поддержание сельского хозяйства.

Сберегательные кассы не играют большой роли в банковской системе Испании, занимая всего несколько процентов от общего объема активов банков. Однако в объеме привлеченных депозитов доля сберкасс достигает 30%.

В целях поддержания конкурентоспособности на международных финансовых рынках сберегательные кассы начали процесс слияния, результа-

том которого стала крупнейшая сберегательная касса и первая по величине финансовая группа в стране — «Саixa» — в результате слияния Пенсионно-сберегательной кассы и Барселонской кассы. Параллельно со слиянием сберкасс внутри Испании крупные кассы стали образовывать секторы со своими зарубежными партнерами.

Небанковские финансовые институты. К небанковским финансовым институтам в Испании относятся кредитные кооперативы.

Кредитными кооперативами являются общества, имеющие целью обслуживание финансовых потребностей их членов и третьих лиц посредством осуществления деятельности, присущей кредитным учреждениям.

Кредитные кооперативы могут осуществлять любые активные и пассивные операции, разрешенные кредитным учреждениям, учитывая интересы своих членов. В любом случае активные операции с третьими лицами не могут совершаться на сумму, превышающую 50% всех денежных средств кооператива.

Учредителями кредитного кооператива могут быть как минимум пять юридических лиц, занимающихся своей собственной деятельностью непрерывно в течение последних двух лет до даты учреждения кооператива, или 150 физических лиц. Учредители пишут заявление на учреждение кредитного кооператива, им также необходимо получить разрешение Министерства экономики и финансов.

Кооператив должен иметь свой устав, в котором определяется:

- право его членов на долю в капитале;
- номинальная стоимость акций;
- права, предоставляемые их владельцам;
- максимальный размер общей стоимости акций, которой может владеть член кооператива, и другие вопросы.

Органами управления кредитного кооператива являются общее собрание и правящий совет, функции которых определяются уставом кооператива.

На общем собрании каждому члену предоставляется один голос при голосовании или число голосов, пропорциональное доле участия в уставном капитале числу членов объединенных кооперативов. В этом случае устав должен предусматривать критерии распределения голосов. Правящий совет назначает и снимает с должности Генерального директора (директоров), его заседание проводится президентом Совета по его собственной инициативе или по инициативе как минимум двух членов Совета и одного Генерального директора.

3.2.6. Банковская система Португалии

Общая характеристика государства

Португалия (Португальская Республика) — государство на крайнем Юго-Западе Европы; занимает западную часть Пиренейского полуост-

рова, острова Азорские и Мадейра в Атлантическом океане. Площадь 92 000 кв. км. Население 10,4 млн чел., 99% — португальцы. Официальный язык — португальский. 95% верующих — католики. Глава государства — президент. Законодательный орган — Собрание Республики. Столица — Лиссабон. Административно-территориальное деление: 18 округов и две автономные области. Денежная единица — евро.

В северной части Португалии — горы. Южная и центральная части — Португальская низменность. Климат субтропический средиземноморский. Средняя температура января 3–10 °С, июля 20–27 °С; осадков на равнинах от 400 до 800 мм, в горах от 1000 до 2500 мм в год. В Португалии — низовья рек Дору (Дуэ-ро), Тежу (Тахо), Гвадана, луга и леса занимают около 5% территории. С 1995 года — правление социалистической партии.

Португалия — некогда могущественное королевство, владевшее огромными заморскими колониями, сегодня замечательное место для отдыха. Величие былой славы особенно чувствуется в столице страны — Лиссабоне, городе с двухмиллионным населением. Именно здесь находятся великолепные памятники маркизу Помбалу, Алмейде Гаррету, Алешандру Эркулано, акведук «Свободные воды», памятник первооткрывателям, многочисленные дворцы, Триумфальная арка, церкви, монастыри.

Португалия — индустриально-аграрная страна. ВВП на душу населения составляет 7670 дол. в год. Развита судостроение и судоремонт, производство электрооборудования, серной кислоты, удобрений; текстильная, швейная, кожно-обувная и пищевкусовые отрасли. Португалия известна виноделием (портвейн, мадера), производством оливкового масла, рыбных консервов (сардин и др.), заготовкой и обработкой пробковой коры, добычей известняка, мрамора, вольфрамовой, оловянной, урановой руд.

В сельском хозяйстве преобладает земледелие. Основные культуры — виноград, олива, цитрусовые, пшеница, кукуруза. Экспорт: продукция текстильной и швейной промышленности, электрооборудование, вина, пробка (ведущее место в мире), рыба и рыбопродукты, неметаллическое сырье, химическая продукция.

Первый уровень банковской системы Португалии

Банк Португалии (Banco de Portugal) — общественное юридическое лицо, которое, согласно закону, является ответственным за регулирование и надзор за платежными системами, полностью поддержал модернизацию португальской платежной системы. Очень важной является система оплаты RTGS (Sistema de Pagamentos de Grandes Transacções; SPGT) была окончательно внедрена 30 сентября 1996 года. На третьей стадии EMU, банки Португалии работали над соединением SPGT с TARGET системой.

Банк Португалии был основан королевским указом от 19 ноября 1846 года путем слияния Банка Лиссабона и компании Конфианца Националь, инвестиционной компании, специализировавшейся на финансиро-

вании государственного долга. До 1887 года Банк Португалии совместно использовал право эмиссии банкнот с некоторыми другими учреждениями. С момента публикации Закона от 9 июля 1891 года он стал единственным эмитентом банковских билетов для материка, Азорских островов и Мадеры. До национализации в 1974 году это было, главным образом, частное предприятие.

Первое десятилетие существования Банка Португалии было отмечено значительными трудностями, после преодоления которых он стал устойчиво функционировать как главный Португальский коммерческий банк до Первой мировой войны. До 1891, пока в действии был золотой стандарт, гарантия конвертируемости бумажных денежных знаков была одной из главных забот Банка. Также он играл роль центрального банка в финансовой системе, регулируя работу банковского сектора.

В июне 1931 года произошли значительные изменения в функциях и уставе Банка с целью повышения его эффективности в управлении государственными финансами. Полностью процесс преобразования его в полноправный государственный институт был завершен к середине 1970-х годов прошлого века (Закон от 15 ноября 1975 года).

В середине 1993 года Банк Португалии, по согласованию на Европейском уровне, начал осуществлять кредитование кредитных учреждений через SPGT с прямым участием SIBS и резидентов. В полном объеме с 30 сентября 1996 года наибольшую ценность представляла RTGS-система, которая была первой, из всех внедренных в Португалии, по которой все платежи выше предопределенного количества, были предварительно обработаны через системы сетки международного банка.

Наконец, 4 января 1999 года, SPGT стал частью системы TARGET. В 2002 году была начата работа ESCB на TARGET-2.

SPGT, который стал полностью эксплуатационным в 1996 году, является системой, используемой и управляемой Банком Португалии. Коммуникационные системы между участниками и Банком Португалии основаны на сети SIBS и на других альтернативных средствах (SWIFT и отправка факсом/передача телексом) как резервное средство в критической ситуации. Главные цели этой RTGS-системы: минимизировать кредит, ликвидность и системные риски; и обеспечивать (предусматривать) участников информацией в течение дня о балансе их счетов в Банке Португалии.

Кроме того, SPGT является существенным инструментом для содействия участникам рынка в управлении собственными активами.

Операционные правила SPGT установлены в соответствующем Регулятивном документе, одобренном правлением директоров Банка Португалии и принятом на основе контракта участниками системы SPGT. Регулирование предусматривает широкий круг взаимоотношений и обязанностей сторон.

Руководство Процедур — главный документ, регламентирующий действия SPGT и разрабатываемый участниками с учетом деталей и практи-

ческих процедур, которые нужно учитывать, чтобы гарантировать гладкое функционирование системы.

Руководство Системы (необязательный документ) стремится обеспечить краткий обзор главных эксплуатационных особенностей SPGT и полное описание его компонентов.

Следующие субъекты могут просить членства SPGT: 1) учреждения кредита, уполномоченные работать в Португалии согласно законодательству Португалии и Европейского Экономического Сообщества; 2) органы общественного сектора, принимающие депозиты или другие подлежащие возмещению фонды, уполномоченные участвовать на равном основании, которые часто осуществляют передачу и прием крупных сумм (ценностей), вовлекающие других участников; 3) Казначейство. Доступ предоставляется при условии, что претенденты обладают минимальными техническими средствами обслуживания, требуемыми системой, получили членство в SPGT, заключили договор и произвели оплату членства. В конце 2002 года SPGT имел 37 участников.

Другие 143 финансовых учреждения, у которых открыты счета депозита с Банком Португалии для главной цели — осуществления расчетов в SITEME, которая используется Банком Португалии, не имеют право участвовать в SPGT (а именно взаимные сельскохозяйственные банки кредита, которые представлены CCCAM, инвестиционные компании, компании сдачи имущества в аренду и компании факторинга). Эти финансовые учреждения объединены в определенную систему расчетов под названием SLOD, которая является менее сложной системой, управляемой более ограничительными правилами (например, участники не имеют доступа к каналу передачи SLOD и поэтому используют SWIFT, по факсу и телексу и нельзя предоставлять суточный кредит), хотя расчеты происходят в пределах SPGT.

Действия, описанные ниже, должны быть обработаны через SPGT, независимо от суммы подобной единичной операции:

- урегулирование балансов системы клиринга международного банка (чеки, Multibanco, TEI, векселя), очищение балансов фондовой биржи и некоторые другие действия;
- операции на денежном рынке заключенные и обрабатываемые через SITEME; заключение контракта и выплата действий;
- операции, проведенные с Банком Португалии (исключая SITEME операции).

Кроме того, следующие операции должны быть обработаны через SPGT при условии, что стоимость единичной операции равна или больше чем 100 000 евро:

- Международный банк переводит средства между участниками (включая переводы от имени клиентов) с датой погашения в пределах двух последующих рабочих дней;

- операции с чеками большой ценности и «прямым дебетом» (равняется или больше чем вышеупомянутый предел);
- предоставление кредитов, заказанных участниками SPGT в пользу неучастников (но которые являются SLOD-участниками), должно быть направлено через SPGT независимо от величины суммы;

Действия также обрабатываются через SPGT независимо от величины их суммы, когда это связано со следующим:

- целевые международные передачи;
- переводы, заказанные в пользу другого владельца депозита в Банке Португалии, не участвующего в SPGT (SLOD-участники);
- переводы между участниками ниже 100 000 евро (дополнительно);
- кредитование от заказа другим владельцем депозита в Банке Португалии в пользу SPGT-участников.

Целью создания SPGT являлось налаживание коммуникаций между Банком Португалии и участниками системы с целью передачи заказов (распоряжений, требований) оплаты и подтверждений их осуществления. Были созданы специальные «интерфейсы», связавшие межоперационную систему Банка Португалии и SPGT.

SPGT, главным образом, включает следующие компоненты: SPGT-система коммуникаций (между Банком Португалии, SIBS и участниками) и SPGT-система обработки расчетов (учета). Последний не только составлен из непрерывной системы учета положения (позиции), но также и из подсистемы, которая включает обработку заказов (распоряжений) на оплату, направленных через SIBS, расчетов по заказам (распоряжений), полученных от операционной системы Банка Португалии. Набор интерфейсов имел обыкновение привязывать внутренние операционные системы, системы расчетов по ценным бумагам (SSSs) и системы клиринга международного банка к системе расчетов SPGT.

Банк Португалии построил прямую диалоговую связь, которая является независимой от структуры коммуникаций SIBS, между центральной системой расчетов (учета) банка и участниками SPGT. Этот альтернативный информационный канал обеспечивает участников всей информацией относительно учетных операций, действий организации очереди, действий с последующей датой возмещения, баланса на счете урегулирования (участника) и количестве суточного предоставленного кредита.

Управление Казначейства выступает в роли посредника между участниками SPGT, SIBS и Банком Португалии. Участники SPGT всегда могут заблаговременно предусмотреть сумму и направление сделок, контролировать потоки денег к другим участникам и от других участников и управлять минимальными запасами, поддерживаемыми в центральном банке.

В контексте конфигурации направления сообщения SPGT — классическая Y-образная расчетная система.

Как система, действующая на основе передачи данных, SPGT была структурирована с целью облегчения и ускорения конфиденциального и безопасного обмена информацией среди пользователей системы.

Текущая система учреждений кредита

В 1992 году было установлено текущее «Общее Регулирование учреждений кредита и финансовых организаций» (31 декабря), которое определило отличия учреждений кредита — организаций, занимающихся привлечением депозитов и других привлекаемых фондов от населения с целью их дальнейшего применения с учетом своего риска.

Финансовое общество — организация, не являющаяся учреждением кредита и чья финансовая деятельность состоит из использования одного или нескольких операций учреждений кредита, за исключением:

- привлечения депозитов и других фондов;
- финансовых вложений (ассигнований);
- факторинг.

Регулирование португальской финансовой системы в настоящее время осуществляется с учетом General Regulation, являющегося законом для всех кредитных институтов страны, находящихся под наблюдением Банка Португалии.

Структура General Regulation характеризуется несколькими стадиями наблюдения за кредитными институтами и определяет условия получения разрешения, необходимого для выхода на рынок, определяет благоразумные нормы и требования, меры по урегулированию кризиса (система гарантирования депозитов) и санкционирует нарушения.

Таким образом, Банк Португалии, помимо наличия общих функций, без ущерба для условий его участия в Европейской Системе Центральных Банков, также осуществляет другие функции согласно General Regulation. Это такие функции, как определение компетенции, предоставление уведомлений, установление пределов и пруденциальных норм, установление норм уровня оценки и бухгалтерского учета, применяемого кредитными учреждениями, находящимися под контролем Банка Португалии, предоставление полномочий учреждениям кредита и финансовым обществам (в случаях, где решение зависит исключительно от технических или благоразумных критериев), следовать за деятельностью учреждений при наблюдении, контроль за деятельностью кредитных учреждений и исполнением ими установленных норм и предписаний, выпуск рекомендаций к устранению нарушений, санкционирование за нарушения правил и применение экстраординарных мер финансового контроля.

Тенденции и изменения в текущей банковской системе

Способность отвечать требованиям Единого Европейского Рынка со стороны португальских банков, учет незначительных изменений национального рынка и опасность контроля со стороны иностранных банков стали целью недавнего изучения со стороны Alves (1999 г.) и Varata (1995 г.).

При использовании описания, сделанного Alves о главных тенденциях изменения спроса и предложения в банковском секторе, на междуна-

родном уровне, были выделены следующие общие тенденции в западных экономиках:

- рынок и глобализация экономики, которая ведет финансовые учреждения к расширению географии и банковских услуг;

- общая либерализация/отмена госконтроля (исключением к этой тенденции будет увеличение контроля за предоставлением кредитным организациям разрешений);

- обобщенная сегментация организации контрольной политики, национального долга и антиинфляционной экономической политики.

Следующие тенденции и события определяют структурные изменения в банковских секторах более развитых стран, точнее в последнем десятилетии:

- общее снижение интереса, с последующим снижением в финансовых запасах;

- увеличивающаяся ликвидность на рынках, связанная с увеличением обращений к нетрадиционным финансовым источникам со стороны предприятий и частного сектора;

- специализация банковской деятельности в мелких и средних банках (Инвестиционный банк, частный, и т.д.);

- сильный поток инвестиций в информацию и технологии связи, что сделало доступными новые и автоматизированные услуги;

- сокращение стоимости;

- усиление конкуренции, затрагивающей банковские учреждения из-за влияния на доходность.

Следовательно, можно заметить некоторые существенные изменения относительно стратегических отношений:

- тенденция к географической интернационализации и разнообразию банковских услуг как при физическом присутствии, так и при использовании портфельных активов;

- тенденция к заключению соглашений сотрудничества, созданию союзов, слияниям компаний и приобретениям последних с целью получения прибыли на уровне экономики, сокращения стоимости, диверсификации банковских продуктов и предоставляемых услуг и т.д.

Что касается ситуации с банковскими учреждениями в Португалии, то учитывая результаты, представленные различными аналитиками, можно указать некоторые характеристики главных банковских групп:

- существенная рыночная доля (выше 10%);

- довольно лояльные клиенты с хорошей депозитной базой;

- перекрестная продажа;

- хороший рыночный имидж.

Имея потребность в стратегическом определении, а именно на уровне интернационализации, банковский сектор не может ограничивать себя португальскими клиентами. Важно развить эту возможность, поскольку португальский рынок чрезвычайно мал.

Второй уровень банковской системы Португалии

В конце 2002 года, португальская банковская система включала 64 банка, пять сберегательных учреждений и 133 взаимных сельскохозяйственных учреждения кредита (один из которых Центральный Взаимный Сельскохозяйственный Банк Кредита (СССАМ). Caixa Geral de Depósitos — самый большой португальский банк, который полностью принадлежит государству. Банк Португалии — часть ESCB, который был официально образован 1 июня 1998 года, включая ECB и NCBs из 15 государств — членов ЕС. В 1997 году был основан CISP.

В 1989 году в банковском секторе Португалии начался период реформ. Его правовая база претерпела значительные изменения. До 1993 года сектор подразделялся на три группы: коммерческие банки (краткосрочные операции), инвестиционные банки (среднесрочные) и сберкассы (преимущественно долгосрочные кредиты на приобретение жилья). С вступлением в силу нового законодательства, учитывающего все европейские нормы, наметилась тенденция к образованию универсальных банков, занимающихся также лизинговыми, факторинговыми и другими нетрадиционными операциями.

Приватизация сопровождалась процессом концентрации и завершилась в августе 1996 года продажей контрольного пакета акций Банку де Фоменту э Иштериор СА (БФИ). Правительство сохранило контроль лишь над крупнейшей финансовой группой, в которую входят сберкасса Каиша Жерал де Депозитуш СА (КЖД) и Банку Насьонал Ультрамарино СА (БНУ). КЖД, контролировавшая около 25% кредитного рынка страны и располагавшая на конец 1995 года чистыми активами в размере 6898 млрд эскудо, должна по замыслу правительства обеспечивать справедливую конкуренцию и доводить до клиентов предпринимаемые Центробанком снижения процентных ставок.

Благодаря волне слияний и поглощений картина банковского сектора Португалии радикально изменилась. Сейчас пять крупнейших групп контролируют 80% рынка. Основанный в 1985 году Банку Коммерсиал Пуртугеш (БКП) после приобретения контрольного пакета акций Банку Пуртугеш ду Атлантику СА (БПА) возглавил крупнейшую частную банковскую группу с суммарными активами на 1 июля 1996 года в размере 5255 млрд эскудо. Третьей по величине банковской группой владеет финансовый магнат А. Шампалиму, который в 1994–1995 годах купил контрольные пакеты акций Банку Пинту & Сотти Майор СА (БПСМ) и Банку Тотта & Агорес СА (БТА). На 1 июля 1996 года активы группы БПСМ/БТА составили 4944 млрд эскудо. На четвертом месте группа БПИ СГПС СА (3185 млрд эскудо), на пятом — группа Банку Эсприту Санту СА (3055 млрд эскудо). Все группы стремятся к интернационализации посредством покупки институтов за границей и обмена акциями с иностранными банками.

Банкам приходится привыкать к новым условиям, так как конкуренция в финансовом секторе значительно обострилась: в начале 1990-х годов появились небанковские финансовые компании, на которые сейчас приходится

около 20% рынка; кредитный сектор был открыт для иностранных банков. Это дало толчок модернизации и повышению качества продуктов и услуг, что потребовало дополнительных затрат на переподготовку кадров и внедрение электронных систем.

Основными аргументами банков в борьбе за клиентов являются высокое качество услуг и их круглосуточное предоставление по телефону. БКП завоевал международное признание благодаря созданной им системе сегментирования рынка со специальными сетями для отдельных групп клиентов. Португалия известна также высокой степенью распространения и универсального использования магнитных карт. Число банкоматов и электронных терминалов в 1990–1995 годах выросло с 3000 до 45 000, а число операций с 49 до 195 млн в год, превысив среднеевропейский уровень. Еще в начале 1980-х годов крупнейшие банки создали единую карточную систему. Сейчас половина португальцев имеет платежную карту Мультибанко, с помощью которой можно не только получить наличные в любое время суток, но и открывать через банкоматы срочные вклады, оплачивать коммунальные услуги, покупать товары в супермаркетах или звонить по телефону.

В борьбе за клиентов банки снизили процентные ставки с двухзначных значений в начале 1990-х годов до 5,7–6,0%. По данным Объединения португальских банков, процентная маржа в отрасли сократилась с 5,28% в 1990 году до 2,61% в 1995 году. В стремлении компенсировать потери банки начали взимать с клиентов плату за ранее бесплатные услуги, а также заниматься страховыми, лизинговыми и другими операциями. Кроме того, банки стали уделять больше внимания работе на фондовом рынке. Доля прибыли от арбитражных операций и от вложений в облигации с фиксированными ставками в суммарном доходе банков постоянно растет. Рынок производных финансовых инструментов находится в стадии зарождения, и прибыль от них пока невелика. Еще одним возможным источником увеличения доходности может стать повышение комиссионных, которые в Португалии традиционно одни из самых низких в Европе.

Благоприятная тенденция развития финансовой системы иллюстрируется тем, что Центробанк смягчил политику высоких процентных ставок, проводившуюся для поддержания паритета национальной валюты.

Благодаря росту производительности труда удалось в 1990–1996 годах удвоить число филиалов с 1991-го до 3729 (сейчас один филиал приходится на 2500 жителей), сохранив общее число занятых в отрасли на уровне 60000 чел. В 1995 году в 46 португальских банках работало 58 892 сотрудника, что лишь на 270 чел. меньше, чем в 1990 году. Самым важным для банков остается близость к клиентам.

Доля ссуд физическим лицам в объеме банковского кредитования в 1992–1995 годах увеличилась с 27 до 40%. Чистая прибыль банковского сектора выросла в 1995 году по сравнению с 1994 годом на 7,5% до 157 млрд эскудо, объем кредитов возрос на 11,3% до 10 691 млрд эскудо. Размер недействую-

щих кредитов начал сокращаться только в 1995 году и составил в 1996 году 6,5% от общей суммы активов. Рентабельность собственного капитала за это же время упала с 8,72 до 8,64%. По мнению аналитиков компании «Саломон Бразерс», банковский сектор Португалии «небольшой, но вполне эффективный, не обремененный лишними филиалами и служащими и способный воспользоваться преимуществами достигнутой концентрации».

Как и в других странах, некоторые банкиры из Португалии преступают рамки, дозволенные законом. Так, по сообщению Таможенной службы США, два вице-президента крупнейшего португальского коммерческого банка Португет до Атлантико А.Дель-гало и Ф.Вали арестованы по обвинению в отмывании денег, находящихся в отделении банка на Уолл-стрите, через офшорный филиал на Каймановых островах. Согласно обвинению с 1994 года обоим банкирам подставными агентами были переданы депозиты на сумму свыше 1 млн дол. При этом вклады проводились как сделанные на Каймановых островах, где действует закон о неразглашении банковской тайны.

Агенты сообщили вице-президентам португальского банка, что деньги получены от контрабанды и продажи поддельных джинсовых изделий из Азии и от игорного бизнеса. «Клиентов» заверили, что их счета будут вестись в офшорном филиале и что в США не останется никаких документальных следов. Кроме этого, португальцы проконсультировали агентов относительно размещения средств, чтобы скрыть их от внутренней налоговой службы. За такие действия лицам, их совершившим, грозит тюремное заключение сроком до 20 лет.

Платежные системы в Португалии подверглись значительному изменению в последние годы. Всестороннее сотрудничество с международным банком облегчило быстрое развитие современных систем, основанных на автоматизированной обработке платежных документов. В дополнение к системам, которые использовались в течение множества лет, типа автоматизированных систем клиринга для чеков и векселей, электронной системы передачи (перемещения) фондов (TEI) и множество разноцелевых схем предоплаты (PMB), новая прямая дебетовая система (SDD) была наконец внедрена в октябре 2000 года.

В 1990-х годах, рынки ценных бумаг и системы регулирования денежных отношений подверглись существенному изменению. С января 1999 года, новая объединенная рыночная электронная система передачи, внедренная Банком Португалии, — SITEME — приобрела функцию рынка капиталов.

В 1999 году, Лиссабон и фондовые биржи Оporto слились, чтобы сформировать единую фондовую биржу.

В 2000 году Новая компания «MTS Португалия» начала управлять электронной системой торговли специального правительственного долгового рынка ценных бумаг (Mercado Especial de Dívida Publica; MEDIP).

В 1997 году Банк Португалии основывает координационную комиссию платежных систем международного банка (CISP) с целью дальнейшего

развития, стандартизации и работы с использованием его инструментов и систем оплаты.

Открытие банковского сектора частным инвесторам в 1983 году и частичной приватизации принадлежащих государству банков, начатой в 1989 году, обеспечило мощный стимул к разнообразию, модернизации и соревнованию финансовой системы. Перспектива создания Единого Рынка и постоянно увеличивающегося числа учреждений иностранных банков в Португалии вела к расширению новых секторов рынка.

С 1986 года законодательство Португалии было согласовано с требованиями Евросоюза. Основными направлениями средоточия стали определение учреждений кредита; правила для предоставления и отзыва лицензии для кредитных организаций; правила функционирования и осуществления контроля за учреждениями кредита; платежеспособность и отношения ликвидности; их взаимодействие, конкуренция.

Создание Единого фондового рынка вело далее к изменениям, вызванными потребностью в юридической гармонизации. Эти изменения затронули определения типов учреждений кредита и финансовых компаний и их действий (Законный декрет № 298/92) и либерализации движений капитала (Законный декрет № 170/93).

Кодекс Единого фондового рынка от 10 апреля 1991 года предусмотрел либерализацию и приватизацию действующих фондовых бирж, в то время как Банк Португалии продолжил быть агентом по операциям клиринга, через единую национальную систему.

Новый Кодекс, изданный 13 ноября 1999 года, включил упрощенный и модернизированный первоначальный Кодекс, в сочетании с несколькими директивами европейского экономического сообщества и отвечающий потребностям интеграции рынка капиталов и интернационализации.

Учреждения кредита и финансовые компании — главные поставщики финансовых ресурсов. Эта деятельность явно идентифицирована в инструкциях, установленных Правительством и центральным банком в его денежно-кредитной политике.

Законным декретом № 298/92, который регулирует деятельность учреждений кредита и финансовых компаний, предусмотрено, что учреждения кредита — учреждения, деятельность которых состоит в приеме депозитов или других подлежащих возмещению фондов от населения и предоставлении кредитов на их собственные нужды.

30 декабря 1994 года был создан фонд гарантии депозита, в котором участвуют все учреждения, занимающиеся привлечением депозитов (за исключением взаимных сельскохозяйственных учреждений кредита, принадлежащих объединенной взаимной сельскохозяйственной схеме кредита (SICAM), которые имеют собственный фонд гарантии), с целью обеспечения защиты мелких вкладчиков и, в конечном счете, обеспечения стабильности финансовой системы.

Финансовые посредники, обеспечивающие услуги оплаты

Учреждения кредита. В конце 2002 года, португальская банковская система включала 64 банка, пять сберегательных учреждений и 133 взаимных сельскохозяйственных учреждения кредита (один из которых, Центральный Взаимный Сельскохозяйственный Банк Кредита (СССАМ), — орган координирования для большинства из них). Нынешняя ситуация отражена на рис. 3.6.

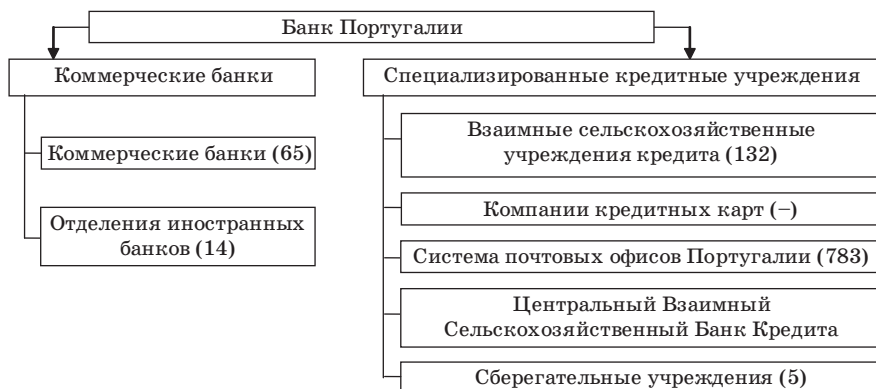


Рис. 3.6. Кредитно-банковская система Португалии

Повышенная конкуренция привела к постепенной отмене предыдущих ограничительных инструкций, управляющих деятельностью коммерческих и инвестиционных банков.

Рыночная доля банков, принадлежащих пяти главным банковским группам в общей доле активов, была 78,8% в конце 2002 года. Caixa Geral de Depósitos — самый большой португальский банк, который полностью принадлежит государству. В конце 2002 года, было 14 отделений иностранных учреждений кредита, работающих в Португалии, 12 из которых были от ЕС.

Сберегательные учреждения формируют финансовую руку различных взаимных ассоциаций и фокусируют свою деятельности на сборе мелких сбережений.

Кроме того, сельскохозяйственный фонд гарантии — цель которого состоит в том, чтобы гарантировать компенсацию утраченных депозитов и обеспечивать финансовую стабильность взаимных сельскохозяйственных учреждений кредита, — финансируется этими учреждениями, СССАМ и Банком Португалии.

Почтовая система. Португальская почтовая система включает 783 офиса по всей стране и участвует в системе оплаты дважды: первоначально, когда агент Caixa Economica Postal, который является отделом Caixa Geral de Depositos, предлагает услуги оплаты и счета; и далее, когда он также предлагает

определенную систему, отличную от банковской системы, для создания внутренних и международных платежей с почтовыми денежными переводами.

Компании кредитной карточки. Кредитные карточки регулируются Законным декретом № 166/95 и дополнительным № 11/2001, которые предусматривают, что только кредитные учреждения или компании кредитной карточки уполномочены выпустить кредитные карточки и определять связанные с их выпуском договорные пункты.

UNICRE был создан в 1974 году шестью банками, чтобы выпускать и управлять общей массой международных кредитных карт и теперь принадлежит 23 акционерам. Между 1979-м и 1988 годами UNICRE имел исключительное право выпускать все внутренние кредитные карточки, и с 1984 года его полномочия расширились до представления всех иностранных кредитных карточек, получивших хождение в Португалии. Когда произошла интеграция действия карты VISA, UNICRE был сделан коммерческим банком. Его Unibanco-карта могла использоваться лишь в его собственной общенародной сети приобретения Redunicre. Исключительность эта продлилась до конца мая 1988 года, когда был принят закон, разрешающий выпуск кредитных карточек, и в 1990 году был разрешен выпуск в обращение собственных кредитных карт кредитных учреждений и компаний кредитных карт, в том числе и карточки American Express. Число карт, выданных независимо учреждениями кредита, в настоящее время превышает количество карт, выпущенных UNICRE. Сеть Redunicre позволяет торговцам принять внутренние и международные карты оплаты следующих марок: Visa, Mastercard, Visa Electron, Maestro, Diners, JCB and Tarjeta 6000.

Установленная законом ответственность

Банк Португалии — часть ESCB, который был официально образован 1 июня 1998 года, включая ECB и NCBs из 15 государств — членов ЕС.

В соответствии с «Органическим Законом» Banco de Portugal, подтвержденная Законным декретом № 5/98 от 31 января 1998 года, Банк Португалии должен обеспечивать стабильность внутренней финансовой системы, выполняя функцию кредитора последней инстанции, и несет ответственность за осуществление наблюдения и надзора за учреждениями кредита, финансовыми компаниями и другими органами, типа компаний кредитных карточек и приобретающих компании, региональных компаний развития и обменных пунктов.

Банк Португалии обязал себя осуществлять и распространять лишь политику, в соответствии с представленной «Утвержденной ролью в Евро-системе в области надзора за платежной системой», изданной ECB 21 июня 2000 года и принятой «Основными принципами функционирования систематически важных платежных систем», одобренным Комитетом по оплате и Системами расчетов (CPSS) документом G10 Глав Центральных Банков ЕС и принятый Евросистемой в январе 2001 года.

Учреждения общих правил

Банк Португалии издает собственные инструкции и инструкции относительно внесения ясности в клиринговых операциях международного банка и систем расчетов и операций международного банка. Существующие правила, касающиеся систем оплаты, охватывают трансферты международного банка, следующие из автоматизированного клиринга чеков и других инструментов оплаты, так же как и крупных платежей, выполненных через SPGT.

В 1997 году был основан CISP. Цели этой Комиссии состоят в том, чтобы координировать действия рабочих групп международного банка, определять стратегии для развития розничных систем оплаты, осуществлять сотрудничество с международным банком по поводу новых финансовых продуктов и регулировать и стандартизировать системы оплаты. Комиссия составлена из представителей Банка Португалии, которые, в свою очередь, являются председателями некоторых коммерческих банков, Компании услуг международного банка (SIBS) и Португальской банковской ассоциации (Associação Portuguesa de Bancos; APB).

Наблюдение и ревизия

Согласно «Органическому Закону» Банк Португалии ответствен за контроль денег и иностранных обменных рынков в пределах его участия в Евросистеме. Как наблюдатель центральный банк имеет власть установить правила поведения, которые обязаны выполнять объекты, находящиеся под его наблюдением. Для выполнения этой функции Банк Португалии может использовать любые меры, которые сочтет необходимыми для предотвращения или чтобы остановить действия, которые нарушают существующие инструкции, включая те, которые имеют отношение к платежной системе.

Все участники системы клиринга Международного банка (SICOI), Рынка денег Международного банка (Mercado Monetario Interbancario; MMI) и большая часть RTGS-системы (SPGT) — т.е. Казначейство, учреждения кредита и финансовые компании — должны вести отдельный счет для проведения операций с центральным банком с целью проведения согласованной деятельности. Банк Португалии также регулирует деятельность фондовой биржи. С 1 января 1999 года расчетные счета в Банке Португалии были представлены в евро.

Банк Португалии не вовлечен в розничные действия, за исключением некоторых относительно небольших переводов из-за границы резидентам бенефициариям в Португалии (главным образом посольства). Нефинансовые учреждения не держат своих счетов в центральном банке.

Предоставление кредитов учреждениям, не участвующим в SPGT, осуществляются SWIFT, telex или обеспечивается посредством факса через SLOD.

Сделки на Рынке денег Международного банка (MMI) и на Интервенционном рынке (Mercado de Operacoes de Intervencao; MOI) осуществляются

ся через SITEME, которая соединяет Банк Португалии с каждым участником международного банковского рынка.

Участники SPGT имеют доступ к суточному кредиту collateralized между 6 ч 00 мин и 17 ч 00 мин (местное время), который должен быть возмещен ко времени, установленному международным банком. Другим учреждениям, участвующим в SLOD и в проведении счетов депозитов в Банк Португалии, нельзя предоставлять суточный кредит.

Оценка политики

Банковская политика Португалии основана на принципе восстановления стоимости (окупаемости) предоставленных банковских услуг.

Центральный банк вовлечен в сотрудничество как на центральном уровне, так и на уровне международного банка.

Сотрудничество с Комиссией рынка ценных бумаг (Comissro do Mercado de Valores Mobiliarios; CMVM) и Наблюдательным органом страхования (Instituto de Seguros de Portugal) осуществляется в пределах Национального совета финансовых наблюдателей (Conselho Nacional de Supervisores Financeiros), установленного Законом декретом № 228/2000 от 23 сентября 2000 года и под председательством Банка Португалии. Кроме того, фонд гарантии депозита, сельскохозяйственный фонд гарантии, фонд компенсации инвесторов и другие объекты могут быть приглашены для участия на этих встречах. Цели Совета состоят в том, чтобы координировать финансовую систему контроля за деятельностью и облегчать обмен информацией.

По вопросам международного банка центральный банк сотрудничает с APB на CISP.

Главные банковские учреждения — члены APB, цель которого состоит в том, чтобы продвигать и осуществлять все необходимые меры, чтобы вносить вклад в техническое, экономическое и социальное развитие своего бизнеса. APB представлен на CISP.

Казначейство, которое играет важную роль в правительственном секторе оплаты в результате процесса модернизации традиционной системы оплаты правительства, приняло казначейский чек за платежное средство, потому что чек — инструмент, который является полностью совместимым с автоматизированными системами обработки данных международного банка.

SIBS, основанные 26 банками в 1983 году (тогда представляющие 98% розничного банковского рынка), являются центральным эксплуатационным органом автоматизированной системы оплаты международного банка. SIBS играли центральную роль во всех проектах, связанных с системами оплаты, например ATM и EFTPOS-сеть, автоматизированные системы клиринга, многоцелевые заранее оплаченные карты и SPGT и прежде всего, при развитии и осуществлении совместных операций по обмену в пределах международного банка электронными изображениями чеков. SIBS также представлены на CISP.

В середине 1980-х годов в Португалии происходило быстрое развитие телекоммуникационных связей, что делало возможным создание сети телеобработки, или в пределах больших банков, или через связи международного банка. Сотрудничество с Международным банком, проводимое АРВ вместе с центральным банком, закончилось созданием из двух вышеупомянутых компаний Международного банка, SIBS (для автоматизированных сетей оплаты) и UNICRE (для кредитных карточек).

Банки сделали значительные усилия, чтобы модернизировать доступ клиента к услугам (средствам) оплаты. Ныне в Португалии доступны «диалоговые» связи с «общими» клиентами, банками «на дому» и банками «по телефону».

SIBS были вовлечены в действующую сеть Multibanco, схему PMB, автоматизированный клиринг чека, TEI, автоматизированный клиринг векселя и новую прямую дебетовую систему SDD.

Что касается Multibanco, дальнейшее ее развитие предусматривает расширение услуг последней. Сейчас вполне возможно произвести оплату широкого объема услуг (например, приобрести билеты на поезд или билеты в театр, оплатить такси), а для дорожных расходов можно использовать или дебетовую карту, или VIA Verde (магнитный признак, помещенный в автомобильное ветровое стекло, идентифицирующее счет в банке водителя, чтобы проходить через посты сбора пошлины без остановок).

Банк Португалии является и менеджером, и агентом по расчетам между системой клиринга Международного банка и SPGT.

Все банки обладают электронной обработкой (teleprocessamento) сети для их межбанковских расчетов, предоставляющей возможность непосредственной передачи данных среди банковского сектора и таким образом создающей возможность для получения доступа к своему счету в любом банке страны (и стран ЕС).

Расчеты между банками осуществляются посредством расчетных счетов, открытых центральным банком или, в меньшей степени, nostro/loro счетами. Для обмена информацией о платежах Международного банка банки используют или TEI, или традиционные средства (телекс, факс, SWIFT-сеть). Дебет/кредитование между кредитными учреждениями ведется главным образом через SICOI-кругообороты. Заключительные расчеты осуществляются на счетах в центральном банке.

SICOI — автоматизированный обмен Международного банка, и осуществление расчетов позволяет получать информацию о косвенных направлениях деятельности банков через центральный интерфейс (SIBS), который выбирает и направляет обработанную информацию к различным объектам: получателям, заинтересованным лицам и центральному банку. Эта система основана на диалоговой электронной системе обработки, эксплуатируемой 24 часа в сутки.

Сделки между кредитными учреждениями на внутренних рынках (MMI и MOI), которые зарегистрированы и проводятся через SITEME, ус-

танавливают основную брутто-ставку Банка Португалии, которая дебетует и кредитует расчетные счета участников.

3.2.7. Банковская система Ирландии

Общая характеристика государства

Ирландия — государство в Западной Европе, расположенное на острове Ирландия. Площадь — 70,3 тыс. кв. км. Население Ирландии — 3 917 000 чел.; наибольшая концентрация отмечается на восточном и южном берегах острова. Общая плотность населения — 55 чел. на 1 кв. км, что заметно ниже, чем в континентальной Европе. 41% ирландцев моложе 25 лет (для Европы аналогичный показатель — 30%). Городское население — 57%. Официальные языки — английский и ирландский. Большинство верующих — католики. Административно-территориальное деление: четыре провинции, включающие 26 графств, пять крупных городов-графств. Столица — Дублин.

Ирландия является одним из самых привлекательных для инвесторов стран Европы. Примерно 1240 иностранных компаний имеют коммерческие предприятия на территории Ирландии и сотрудничают с ирландскими компаниями как в Ирландии, так и на мировом рынке. Ирландская экономика оценивается как стабильная и отличающаяся высокими темпами роста объемов производства. Инвестиционный климат оценивается как благоприятный.

Экономическая политика Правительства Ирландии направлена на создание стабильной экономики и благоприятной среды для предпринимательской деятельности. В последние годы темпы роста национальной экономики заметно превышают средний для Европы показатель: 9,9% против 3,5% за период 1996–2000 годы.

Затраты на оплату труда в Ирландии — самые низкие среди стран Запада. По состоянию на июнь 2002 года в промышленности средний расход на один час труда одного работника составлял 12,22 евро, а по всем отраслям в среднем — 12,63 евро. Минимальный размер оплаты труда — 6,35 евро в час.

Ирландия отличается самой длинной в Европе рабочей неделей — 40 часов, включая работу в сверхурочное время. Количество нерабочих праздничных дней также меньше (29 дней по сравнению с 38,2 в Европе (в среднем)). Из-за своего небольшого размера ирландская экономика во многом зависит от внешней торговли. Небогатые запасы сырья вынуждают импортировать большое количество топлива, сырых материалов и иных ресурсов. Несмотря на это препятствие, с 1985 года стоимость экспорта превышает стоимость импорта и в настоящее время составляет три четверти совокупного национального продукта. Положительное сальдо внешнеторгового баланса в 2001 году составляло 35,35 млрд евро: стоимость

экспорта — 92,52 млрд, стоимость импорта — 57,17 млрд Основные рынки для экспортируемой из Ирландии продукции — это Великобритания (24%), иные страны ЕС (38%), США (17%), иные страны (21%). Основные источники импорта — Великобритания (35%) и иные страны ЕС (24%).

Экономический климат в Ирландии базируется на решениях правительства, принятых в середине 50-х годов прошлого века и нацеленных на стимулирование экспортно-ориентированных отраслей национальной промышленности. В дальнейшем правительство продолжало эту политику, уделяя особое внимание привлечению иностранных инвестиций. Согласно проведенному в 2002 году Международным институтом развития управления исследованию, Ирландия занимает 10-е место среди 47 стран по показателю «конкурентоспособность экономики».

Наиболее перспективными отраслями признаны:

- химическая и нефтехимическая промышленность;
- электронная коммерция;
- ИТ и связь;
- сектор разработки программного обеспечения;
- медицинская промышленность.

Девять из десяти передовых фармацевтических компаний мира имеют производство в Ирландии. Фармацевтическая продукция составляет более 30% в структуре ирландского экспорта.

Ирландская политика в области электронной коммерции направлена на создание гибкого, дружественного к участникам процесса электронной торговли режима. Национальное законодательство нейтрально относится к технологиям электронной коммерции, в результате Ирландию выбрало в качестве базы для электронных торговых операций множество международных компаний.

Ирландский сектор информационных технологий и связи в последние годы характеризуется высокими темпами роста. 300 ведущих мировых компаний, выпускающих электронную технику, имеют коммерческие предприятия в Ирландии. Кроме того, Ирландия — это крупнейший экспортер программного обеспечения для компьютерной техники.

13 из 20 крупнейших компаний, поставляющих медицинскую технику, также имеют ирландские предприятия. В данном секторе занято свыше 16 тыс. работников; стоимость экспортируемой продукции — более 3 млрд евро в год. Эффективность проводимой правительством Ирландии инвестиционной политики подтверждается тем обстоятельством, что коммерческие предприятия в этой стране имеют 1240 иностранных компаний. Структура инвесторов по стране регистрации такова: США — 43%; Великобритания — 13%; Германия — 13%; иные страны Европы — 22%; Япония — 4%; иные страны — 5%.

Иностранные инвесторы обеспечивают постоянной работой 138 тыс. чел. и ежегодно вкладывают в ирландскую экономику 12,7 млрд евро. Ирланд-

ское законодательство не содержит каких-либо ограничений в отношении вывоза прибыли, капитала, роялти, процентов с капитала; вывод капитала за границу допускается в любой валюте. В отношении импорта капитала в страну также не предусмотрено каких-либо ограничений. Резиденты и нерезиденты вправе открывать банковские счета в любой валюте, а ирландские юридические лица вправе открывать счета в любой стране мира.

Национальная банковская система возглавляется Центральным банком Ирландии.

За короткий исторический период Ирландия превратилась из отсталой аграрной в развитую индустриально-аграрную страну, которая в настоящее время занимает важное место в европейском экономическом пространстве. Так, в докладе МВФ (август 2000 г.) отмечалось: «На протяжении последних шести лет экономические показатели Ирландии являются впечатляющими. Реальный ВВП увеличивался ежегодно в среднем на 8%, в результате чего размер ВВП на душу населения достиг почти 90% от соответствующего среднего показателя ЕС».

Значительное место в экономике страны занимает банковско-финансовый сектор, на долю которого приходится 7% ВВП. Заметное влияние на деятельность кредитных учреждений Ирландии, как, впрочем, и других стран, оказывают происходящие в международном финансовом секторе процессы либерализации и дерегулирования. Отмена валютного контроля в ряде стран создает благоприятные условия для более свободного движения капитала. Снижение порога регулирования способствует расширению сферы оказываемых услуг и приводит к стиранию различий между банками и другими финансовыми учреждениями.

Создание единого рынка финансовых услуг в Европе повлекло за собой гармонизацию режимов регулирования и надзора за деятельностью кредитных учреждений в странах — членах ЕС. В соответствии с Директивой ЕС о координации банковской деятельности 1992 года. Кредитное учреждение, зарегистрированное в одной из стран — членов ЕС, может предоставлять банковские услуги клиентам в других странах — членах ЕС без получения каких-либо дополнительных полномочий.

Введение с 1 января 1999 года общеевропейской валюты явилось логическим продолжением политической и экономической интеграции в Европе. Зона евро, в которую входят 12 стран, охватывает внутренний рынок с населением почти 300 млн чел. Евро — крупнейшая после американского доллара валюта в мировой финансовой системе и активно используется не только в Европе, но и на финансовых рынках других стран, включая США и Канаду. Ожидается, что с выпуском банкнот и монет евро, общеевропейская валюта получит дальнейшее практическое развитие. Для этого имеются неплохие предпосылки, учитывая, в частности, дальнейшую интеграцию финансовых рынков, а также тот факт, что объем экспорта из стран — членов ЕС составляет почти 20% мирового экспорта.

Вместе с тем необходимо отметить, что евро утрачивает свои позиции в отношении доллара США как по общему объему операций, так и по размеру курсовой разницы.

Весьма характерной в этом плане является обстановка на международном рынке долговых обязательств. По данным Банка международных расчетов, в III квартале 2000 года было выпущено долговых обязательств в американской валюте на сумму 148 млрд дол., что на 25% больше, чем в предыдущем квартале. Выпуск долговых обязательств в евро за тот же период составил 76 млрд дол., или на 31% меньше по сравнению со II кварталом.

Примерно такая же картина складывается на рынке межбанковских кредитов. По сведениям того же Банка международных расчетов, в течение 2000 года наблюдался отток капитала из европейских банковских центров в международные финансовые центры, расположенные в Токио, Цюрихе, на Багамских и Каймановых островах.

Естественно, указанные процессы негативно влияют на курс евро. Так, с января 1999 года по июнь 2000 года общеевропейская валюта обесценилась по отношению к доллару США на 20%.

Падение курса евро западные экономисты объясняют различными причинами, в числе которых называют высокие показатели развития американской экономики, недостатки в управлении евро на международном уровне и др. Однако при этом нельзя не учитывать и такие объективные факторы, как неоднородность уровня экономики, инфляционные процессы и отсутствие стабильности цен в странах, входящих в зону евро.

Разработкой денежно-кредитной политики занимается Европейский центральный банк, который, рассматривая зону евро как единую структуру, не учитывает экономическую обстановку в отдельных странах и не делает различия между «центральными и периферийными» участниками зоны евро. В результате принимаемые Банком решения не всегда отвечают потребностям всех сторон. В этом плане весьма характерным является пример Ирландии, которая в условиях повышенной инфляции заинтересована в сохранении высокой процентной ставки, однако вынуждена уменьшить ее до уровня, установленного Европейским центральным банком.

Банковский сектор Ирландии

Наличие эффективной финансовой системы, включающей кредитные учреждения, финансовые компании и финансовые рынки, является в современных условиях одной из важнейших предпосылок успешного развития экономики.

Ведущая роль в финансовой системе любой страны принадлежит банковским учреждениям, которые выполняют две основные функции:

– выступают в качестве работодателя, обеспечивающего занятость населения, и потребителя, приобретающего местные товары и услуги;

— являются поставщиком капитала и, следовательно, инвестором в экономику страны.

Банковский сектор Ирландии занимает ведущее положение в экономике и составляет 3,5% ВВП. В 1998 году банки вложили в экономику Ирландии свыше 1,8 млрд ирландских фунтов (2,3 млрд евро), уплатив налоги на общую сумму 640 млн ирландских фунтов (813 млн евро). В банковском секторе занято свыше 30 000 чел.

В Ирландии различают две категории банковско-финансовых учреждений. В первую входят банки и финансовые компании, деятельность которых регулируется Центральным банком Ирландии. Во вторую категорию включены учреждения, освобожденные от надзора со стороны ЦБ Ирландии.

Общее число финансовых учреждений, входящих в первую категорию, составляет 1040 (данные из отчета Центрального банка Ирландии за 1999 г.):

- кредитные учреждения — 82;
- банки и финансовые компании, зарегистрированные в международном центре финансовых услуг Дублина — 257;
- компании, аккредитованные при ирландской валютной бирже — 81;
- ирландская фондовая биржа — 1;
- биржевые брокеры — 14;
- инвестиционные посредники — 592;
- финансовые брокеры — 6,
- другие — 7.

Во вторую категорию входят строительные общества, сберегательные банки и кредитные союзы.

Строительные общества функционируют в соответствии с Законом о строительных обществах 1989 года, который предоставляет широкие права для ведения банковской деятельности. Однако традиционно строительные общества специализируются на ипотечном кредитовании. За последние 20 лет число строительных обществ сократилось с 16 до трех, что объясняется в первую очередь ограничениями в отношении увеличения капитала.

В Ирландии зарегистрированы два сберегательных банка. Один из них — The Post Office Savings Bank принадлежит правительству и специализируется на открытии вкладов для физических лиц. Накапливаемые денежные средства используются для кредитования правительственных проектов и программ. Другой сберегательный банк Trustee Savings Bank предоставляет кредиты населению.

В Ирландии насчитывается свыше 400 кредитных союзов (credit unions), которые представляют собой кооперативные структуры, действующие на основании Закона о кредитных союзах 1997 года. Указанные учреждения занимаются обслуживанием местного населения. В число основных операций входят прием различного рода платежей, ведение сберегательных счетов, кредитование населения, операции по переводу денег и др.

Особенность ирландского финансового рынка — это значительное присутствие иностранного банковского капитала. Большинство из 82 кредитных учреждений первой категории являются филиалами или дочерними структурами иностранных банков. В двух крупнейших банках Ирландии Allied Irish Banks (AIB) и Bank of Ireland иностранцам принадлежит значительная часть акций: в первом — свыше 50%, во втором — 40%. По стандартам ЕС степень проникновения иностранного банковского капитала в Ирландию довольно высока.

Основные виды банковских услуг в Ирландии

Вклады и депозиты. Активы ирландских финансовых учреждений составляют примерно 8% богатства страны, причем 2/3 их приходится на банковские вклады и депозиты. По статистике 56% ирландских семей имеют счета в банках. На начало 2000 года размер вкладов в ирландских кредитных учреждениях превысил 56 млрд ирландских фунтов (71 млрд евро).

Распределение счетов по секторам можно представить таким образом (данные на декабрь 1999 г.):

- частные вкладчики — 38,6%;
- финансовые учреждения — 35,0%;
- недвижимость и бизнес — 7,0%;
- производственные предприятия — 5,6%;
- сфера торговли — 3,5%;
- культура, лесное хозяйство, рыболовство — 2,0%;
- другие отрасли — 8,4%.

Среди банковской клиентуры наблюдается тенденция перехода от текущих счетов с невысокими процентами (примерно 2% годовых) к срочным счетам и счетам до востребования, имеющим более низкую ликвидность, но повышенные процентные ставки, которые равны или даже превышают процентные ставки, предлагаемые на межбанковском рынке. В настоящее время срочные вклады составляют 48% всех банковских вкладов и вдвое превышают количество текущих банковских счетов (24%).

Для сравнения укажем, что средние процентные ставки в Германии в январе 2000 года составляли 2,84%, в Австрии на сберегательные вклады сроком до 12 месяцев начислялись проценты в размере 2,31%, в Португалии вклады со сроком от 31 до 90 дней имели 2,84%. Средняя процентная ставка в зоне евро для срочных годовых вкладов составляет 2,73%, в то время как для вкладов до востребования сроком до трех месяцев этот показатель равен всего лишь 2,04%. В целом процентные ставки на те же виды вкладов в Ирландии примерно на один процент выше.

Кредитование. В 1999 году кредитные учреждения Ирландии выдали кредитов на общую сумму 72,6 млрд ирландских фунтов (92 млрд евро), что на 30% больше по сравнению с предыдущим годом. Рост размера выданных кредитов стал возможным в результате повышения прибыльности ирландских банков.

Основными заемщиками являются:

- физические лица — 35,9%;
- финансовые учреждения — 33,1%;
- предприятия бизнеса — 31,0%.

Структура выдаваемых кредитов имеет следующий вид:

- ипотечные кредиты — 26,5%;
- срочные ссуды на срок свыше одного года — 31,6%;
- ссуды на срок менее одного года — 19,7%;
- овердрафт — 6,5%;
- другие виды кредитования — 15,7%.

Ставка ссудного процента при кредитовании частных лиц в Ирландии довольно высока — 10,41%. Для сравнения: месячные ставки ссудного процента во Франции — 7%, Италии — 9%, Португалии — 9%, Испании — 9,2%, Германии — около 9,4%, Великобритании — около 15,2%.

Ставки ипотечных кредитов в Ирландии значительно ниже размера ссудного процента для физических лиц. Так, в 2000 году месячная ставка ипотечного кредита на приобретение недвижимости равнялась 4,0% при ставке межбанковского кредита 3,5%.

Другие банковские услуги. В связи с диверсификацией финансового рынка Ирландии и возрастающей конкуренцией со стороны финансовых компаний местные кредитные учреждения вынуждены вносить коррективы в свою деятельность, прежде всего, в направлении расширения спектра предоставляемых услуг. Помимо инвестиционных операций, связанных с открытием счетов и выдачей кредитов, банки все в большем объеме оказывают другие услуги:

- ипотечное кредитование;
- страхование жизни;
- пенсионные программы и долгосрочные накопительные продукты;
- брокерские услуги на рынке страхования;
- брокерские услуги на фондовой бирже;
- управление инвестиционными фондами и др.

По оценкам, примерно 17% взрослого населения Ирландии являются владельцами акций, и объем инвестирования в финансовые операции на рынке акций постоянно возрастает. Этим и объясняется повышенный интерес местных банков к брокерским услугам на фондовой бирже. В стране работают шесть крупных брокерских фирм, принадлежащие к различным банковским группам.

Краткая характеристика фондового рынка Ирландии

Биржевой механизм играет значительную роль в современной международной коммерческой жизни, и Дублинская фондовая биржа принимает в этом самое активное участие.

Дублинская фондовая биржа юридически независима, а работа биржевых брокеров осуществляется под контролем Центрального банка Ирландии.

дии. Множество международных концернов, стремясь к увеличению своей активности, стараются укрепиться в этом секторе рынка, в этой части света.

Дублинская фондовая биржа сосредотачивает свое внимание на следующих видах рыночной деятельности:

- маркетинг официального листинга (The Official List);
- внелистинговый маркетинг (The Unlisted Securities Market — USM);
- исследования фондового рынка (The Exploration Stocks Market — ESM);
- маркетинг средних и малых компаний (The Smaller Companies Market — SCM).

В последние годы на Дублинской фондовой бирже произошли некоторые изменения. Такие виды деятельности, как ESM и SCM, были прекращены. И был открыт новый вид деятельности, необходимый для компаний малой и средней категории — маркетинг развивающихся компаний (Developing Companies Market — DCM). По своей деятельности он очень похож на исследования фондового рынка (ESM).

Компании, стремящиеся выйти на Дублинский фондовый рынок и зачислиться в Листинг, обязательно должны пройти инспекцию, проводимую DCM. При этом компания должна иметь коммерческую историю не менее одного года. Стоимость этой инспекции DCM — от 80 000 ирландских фунтов и выше.

Также были введены изменения урегулирования периода определения чистой стоимости компаний по отношению к Дублинской фондовой бирже.

Период урегулирования сейчас составляет пять дней. В течение этого времени и иностранные и местные инвесторы должны обосновать их реальные активы и чистую стоимость капитала компаний.

На Дублинской фондовой бирже производятся ежедневные заседания два раза в день: 9 ч 30 мин утра и 14 ч 15 мин дня. Каждое заседание длится один час. В это время приостанавливается торговая деятельность. Это время отведено для биржевых брокеров для оформления сделок между брокерами по произведенным в течение дня сделкам.

На данный момент 92 компании внесены в листинг Дублинской фондовой биржи. Основными сферами деятельности которых являются индустрия, питание, финансы, строительство, архитектура, исследования, печать, досуг.

Для того чтобы быть внесенным в фондовый листинг, компании необходимо иметь:

- свою рыночную продажную стоимость не менее 500 000 ирландских фунтов уставного капитала;
- не менее чем 25% уставного капитала доступного для приобретения любым физическим и юридическим лицом;
- свой проспект для публики, согласованный с фондовой биржей;
- историю коммерческой деятельности не менее пяти лет до момента ее внесения в листинг, как компании открытого типа;

– не менее трехсот акционеров как гарантов обеспечения рыночных активов, выраженных в акциях.

Преимущества листинга фондовой биржи:

1. Компания будет юридически способна производить большие сборы денежных средств при продаже своих акций.

2. Компания открытого типа будет более привлекательна за счет своей открытости и гласности. Особенно, если видно то, что в компании осуществляется действительно потенциально привлекательный и перспективный менеджмент.

3. Компания имеет возможность производить активную маркетинговую деятельность с акциями компании.

4. Компании открытого типа обычно имеют более привилегированные возможности в получении кредита и процентной стоимости этого кредита.

5. Стоимость акций компании открытого типа может изменяться при реализации их инвесторам.

Недостатки листинга фондовой биржи:

1. Компания утрачивает возможность конфиденциальности, так как должна раскрывать и опубликовывать для общественности все свои отчеты.

2. Компания утрачивает контроль над активами своей компании не менее чем на 25%, так как для этой части выпущенного капитала обязательно должна быть предоставлена возможность ее приобретения общественностью.

3. Процесс полного внесения имени компании в листинг фондовой биржи очень дорогостоящий.

Взаимные инвестиционные фонды относятся к числу сравнительно новых финансовых продуктов Ирландии, однако к ним проявляется все больший интерес как со стороны населения, так и со стороны корпоративных структур, которые видят в инвестиционных фондах эффективный альтернативный инструмент хранения денежных средств в банковских учреждениях. Только за пятилетний период, с 1993 по 1998 год, общее число банковских счетов (текущие, сберегательные, депозиты) в Ирландии сократилось с 7,1 млн до 5,2 млн. Чтобы удержать клиентов, банки вынуждены вносить коррективы в свою деятельность, обратив, в частности, повышенное внимание на использование взаимных инвестиционных фондов. При этом банки создают собственные инвестиционные фонды, а также выступают в качестве управляющих или администраторов самостоятельных инвестиционных фондов.

Финансовые операции. В МЦФУ зарегистрировано свыше 350 финансовых компаний, которые располагают лицензиями на совершение различного рода финансовых операций. Спектр деятельности указанных компаний достаточно широк и включает: операции с иностранной валютой, хеджирование, инвестирование наличных средств, операции с фьючерсами и опционами, операции с ценными бумагами и др.

В последнее время обращения иностранных финансовых корпораций к Центральному банку Ирландии за получением генеральной банковской

лицензии становятся тенденцией. Ее наличие позволяет расширить сферу деятельности на финансовом рынке Ирландии и дает возможность предлагать финансовые и банковские услуги в других странах — членах ЕС.

Страхование. В Дублине расположено большое число страховых и перестраховочных компаний, общий размер премий которых превышает 5 млрд евро (4,6 млрд дол.). 20% всех страховых премий приходится на компании по страхованию жизни.

Число страховщиков в МЦФУ существенно возросло после принятия 3-й Директивы ЕС по вопросам страхования жизни, которая предоставляет возможность страховым компаниям, зарегистрированным в одной из стран-членов ЕС, предлагать страховые программы в других странах — членах ЕС.

В МЦФУ широко представлены и другие категории страховщиков, в частности компании по страхованию собственности, кэптивны и перестраховочные компании.

Значительный интерес, проявляемый к Международному центру финансовых услуг со стороны зарубежных банков, страховых, финансовых и инвестиционных компаний, объясняется следующими основными факторами.

Благоприятный налоговый режим. Налог на прибыль, установленный для предприятий, осуществляющих банковско-финансовую деятельность на территории МЦФУ, равен 10%. Имеются и другие налоговые льготы, в число которых входят:

- отсутствие налога на проценты и дивиденды, выплаченные предприятиями, зарегистрированными в МЦФУ;
- освобождение от уплаты налогов взаимных инвестиционных фондов;
- отсутствие НДС на чистую стоимость активов инвестиционных фондов;
- отсутствие муниципальных налогов;
- скидки при двойной аренде и др.

Немаловажную роль при планировании налогов играет также наличие договоров об избежании двойного налогообложения, подписанных Ирландией с более чем 30 странами.

Поддержка правительства. Ирландское правительство оказывает всестороннюю поддержку МЦФУ и предпринимает конкретные шаги для его дальнейшего развития. На протяжении последних нескольких лет принят ряд законов, способствующих привлечению новых иностранных инвесторов. В частности, Финансовый закон 1995 года освобождает от уплаты всех местных налогов на прибыль, полученную иностранными филиалами ирландских компаний. Эту возможность активно используют крупные зарубежные банки и страховые компании, которые создают головной офис в Дублине и осуществляют международную деятельность через его филиалы, расположенные в третьих странах. Указанная схема позволяет сократить налоги и повысить конкурентоспособность компании.

Регулирующий режим и пруденциальный надзор. Правительство Ирландии рассматривает регулирующий режим как одно из условий создания надежного и справедливого рынка финансовых услуг для всех его участников. Пруденциальный надзор призван обеспечить финансовую устойчивость банковской системы.

К числу основных регулирующих органов относятся:

– Министерство финансов, которое определяет общую политику в отношении МЦФУ;

– Министерство по делам предприятий и занятости, которое регулирует страховую бизнес;

– Центральный банк Ирландии, в функции которого входит регулирование деятельности кредитных учреждений и инвестиционных компаний.

В целях более полного удовлетворения потребностей иностранных инвесторов Правительство Ирландии приняло решение о создании единого регулирующего органа, который контролировал бы деятельность всех финансовых предприятий, расположенных на территории МЦФУ.

3.2.8. Банковская система Бельгии

Краткая характеристика государства

Бельгия (Королевство Бельгия) — одно из самых маленьких государств в Западной Европе, расположенное у Северного моря. Площадь Бельгии — 30 519 кв. км¹. На севере граничит с Нидерландами, на востоке — с Германией и Люксембургом, на юге и юго-западе — с Францией. Столица — город Брюссель. Население Бельгии 10 млн чел.² По средней плотности населения — свыше 340 чел. на кв. км — является одной из самых густонаселенных стран Европы и занимает второе место в Европе после Нидерландов³. В Бельгии проживает свыше 1 млн иностранцев⁴. Королевство Бельгия — федеральное государство, конституционная парламентарная монархия. Глава государства — король Альберт II, его власть ограничена конституцией. Законодательная власть осуществляется совместно королем и двухпалатным парламентом, состоящим из Палаты представителей и сената. Высшим исполнительным органом является Правительство Бельгии.

Денежная единица страны — франк (BEF), был введен в качестве денежной единицы в 1830 году, после отделения Бельгии от Нидерландов. В 1926 году в стране была введена дополнительная денежная единица — бельга, равная 5 франкам, обращение которой было прекращено с началом

¹ www.krugosvet.ru

² www.belgium.polpred.ru

³ Там же.

⁴ www.Belgium.ru

Второй мировой войны. Бельгийский франк относится к свободно конвертируемым, довольно устойчивым валютам мира. После того, как с первого января 2002 года в Европе началось обращение монет и банкнот евро, наличные евро заменили национальную валюту Бельгии.

Основные макроэкономические показатели Бельгии выглядят следующим образом: ВВП Бельгии в 2002 году оценивался в 299,7 млрд дол., или 29 200 дол. на душу населения (для сравнения в Нидерландах — 20 905 дол., во Франции — 20 533 дол., в США — 27 821 дол.), где 74% ВВП — доля услуг, 24% — промышленности и 2% — аграрный сектор¹. Темпы роста ВВП до 2002 года составляли в среднем 0,7% в год². Инфляция в 2002 году — 1,5%, стоимость оплаты труда также увеличилась на 3,6% к концу 2002 года, в два раза больше, чем в соседних европейских странах³. Доход от экспорта в 2002 году был равен 162 млрд дол. США⁴. Эти показатели весьма близки к европейским стандартам.

Бельгия оказывает большое влияние на жизнь Европы. Столица — Брюссель — является по праву не только столицей Бельгии, но и одной из столиц Европы. Этот титул приобретен благодаря тому, что в Брюсселе располагаются головные офисы Европейского союза и многих транснациональных корпораций, а также штаб-квартира НАТО (вследствие чего 1/3 населения Брюсселя составляют иностранцы). Бельгия является членом ООН и всех специализированных агентств этой организации, НАТО, ЕС, ОБСЕ. Сегодня Бельгия — это центр международных контактов. На территории страны расположено около 1000 государственных и частных филиалов или штаб-квартир международных организаций и сообществ.

Процветание и развитие Бельгии в значительной степени всегда зависело от внешней торговли. С середины 1990-х годов, в связи с улучшением мировой экономической конъюнктуры, у Бельгии появляются новые торговые партнеры — страны Юго-Восточной Азии, Восточной Европы, а также Россия. Более 40% бельгийского экспорта приходится на следующие три группы товаров: продукция транспортного машиностроения, изделия приборостроения, химия и медикаменты. Оставшиеся же 60% экспорта представлены более разнообразной группой товаров, некоторыми из которых Бельгия известна во всем мире: алмазы, стекловолокно, цветные металлы. Кроме того, в эту группу входят также пиво, шоколад, льняное полотно⁵. Зависимость Бельгии от внешней торговли со странами Европейского союза постепенно угасает, открывая новые горизонты для развития международных торговых отношений, в частности со странами Северной и Латинской Америки.

¹ www.belgium.polpred.ru

² Там же.

³ Там же.

⁴ Там же.

⁵ www.krugosvet.ru

Инвестиционный климат в Бельгии считается одним из наиболее благоприятных на европейском континенте. Подавляющая часть всего притока иностранных прямых капиталовложений в Бельгию приходится на 1990-е годы. В 1993 году объем зарубежных активов составлял 94,3 млрд дол., за семь лет он возрос вдвое. Еще в первой половине 1990-х годов зарубежные инвестиции поступали в среднем на уровне 10–12 млрд дол. в год, но к концу десятилетия в рамках расширяющейся глобализации мировой экономики существенно увеличились: в 1998 году — 22,7 млрд дол., в 1999 году — 15,9 млрд дол. По общему объему аккумулированных прямых инвестиций за границей маленькая Бельгия занимает седьмое место в Европе¹.

Товарооборот между Россией и Бельгией в 2001 году составил 1,65 млрд дол. При этом бельгийский импорт из России более чем на 60% (по стоимости) состоит из алмазов и бриллиантов, значительна доля нефти и нефтепродуктов². Кроме того, Бельгия является 12-м иностранным инвестором в Россию, причем бельгийские инвестиции представляют собой в основном портфельные вложения в акции приватизируемых или смешанных предприятий. Постепенно расширяется деятельность российско-бельгийских фирм в Бельгии и России. Бельгийский капитал участвует в 236 предприятиях на территории России. На российском рынке активно действуют такие крупные бельгийские компании, как «Алкатель-Белл», «Комбелга», «Безикс», «Интербрю» и т.д.

Банковский сектор Бельгии

Бельгия следует за общей тенденцией. Бельгийская банковская система традиционно занимает важное место. Посредничество обеспечивает существенную добавленную стоимость для большого количества компаний и инвесторов. Процесс отмены госконтроля и реформирования имели глубокое воздействие на работу бельгийской финансовой системы в течение последних 15 лет. Ключевые аспекты — реорганизация и модернизация рынков. Реакция банковской сферы Бельгии на эти события оказалась достаточно активной и динамичной — банки сумели изменить и приспособить свои корпоративное управление и культуру к новым тенденциям, рынки стали намного более прозрачными, банки активно предлагают своим клиентам новые возможности и сферы приложения капитала. Банковская система Бельгии показала свою реальную способность быстро адаптироваться к новым условиям деятельности, и в таких жестких условиях банки продолжали политику рационального и эффективного менеджмента, увеличивая тем самым свои конкурентные преимущества и конкуренцию в банковском секторе.

Национальный банк Бельгии (National Bank of Belgium) основан 5 мая 1850 года³. Банк организован в форме компании с ограниченной ответс-

¹ www.belgium.polpred.ru

² Там же.

³ www.cbf.be

твенностью и находится в смешанной собственности — 50% акций Национального банка Бельгии владеет государство, остальная часть капитала находится в собственности частных акционеров¹. Уставный капитал Национального банка Бельгии составляет 400 млн бельгийских франков. Доля Национального банка Бельгии в капитале ЕЦБ составляет 2,9%, или 143 290 000 евро в абсолютном выражении². Управляющего Банка назначает и смещает с должности король Бельгии. Национальный банк Бельгии определяет свои задачи исключительно в терминах Маастрихтского договора о создании ЕС, а свой статус — как «составляющую часть ЕЦБ»³.

Надзор над кредитными учреждениями в Бельгии, помимо ЕЦБ, осуществляет самостоятельное правительственное агентство — банковско-финансовая комиссия Бельгии (BFIC — Banking, Finance and Insurance Commission), которая четко отделена от Национального банка Бельгии и независимо выполняет свои функции. При этом комиссия прибегает к услугам внешних аудиторов. Такое полное устранение Центрального банка от надзорных функций — редкость для современных зарубежных банковских систем и практикуется только в таких странах, как Бельгия, Канада, Дания, Швеция и Швейцария.

В Бельгии с целью усиления контроля за финансовыми потоками, проходящими через финансовые институты, королевским указом от 11 июня 1993 года была создана специальная структура под эгидой министерств финансов и юстиции — «Сектор обработки финансовой информации» (СТИФ). Этот орган анализирует с привлечением соответствующих экспертов декларации банков, бирж и других финансовых институтов о подозрительных операциях, использует информацию из полицейских, таможенных и других государственных органов. При необходимости он имеет право приостанавливать подозрительные финансовые операции для проверки сведений, но не более чем на 24 часа. В то же время его сотрудники самостоятельно не осуществляют следственных действий. В случае подтверждения информации об «отмывании» «грязных» денег СТИФ направляет соответствующие материалы в брюссельскую прокуратуру, которая, в свою очередь, проводит оперативно-следственные мероприятия совместно со специализированным подразделением федеральной полиции и возбуждает уголовные дела.

Обязательной проверке подлежат все сделки на сумму свыше 10 тыс. евро⁴. Все сведения о финансовых операциях должны храниться не менее пяти лет. За нарушение закона предусматриваются серьезные санкции. Выявление нарушений соответствующего законодательства, пресечение

¹ Прингл Р., Куртис Н. Задачи, управление и прибыли ЦБ // Банки: мировой опыт: Аналитические и реферативные материалы. 2000. № 1. С. 8–11.

² www.cbf.be

³ Прингл Р., Куртис Н. Задачи, управление и прибыли ЦБ. С. 8–11.

⁴ Мастепанова Д.А. Правовые основы информационного взаимодействия кредитных организаций и правоохранительных органов // Деньги и кредит. 2002. № 11. С. 50–51.

контрабанды валюты и отмывания капитала входит в задачи специального подразделения — Центрального бюро по борьбе с экономическими и финансовыми преступлениями, которое действует с ноября 1993 года под руководством генерального комиссариата уголовной полиции.

Система защиты вкладов в Бельгии существует с 20-х годов XX столетия¹. Для оказания помощи терпящим бедствие банковским организациям в 1935 году был учрежден Институт переучета и гарантий. Всем действовавшим в то время в Бельгии банкам было предложено стать акционерами этого Института и принять участие в формировании его фондов. Основные функции Института сводились к мобилизации средств в страховые фонды от коммерческих банков, принятию предупредительных мер по оказанию помощи испытывающим трудности кредитным институтам и возмещению клиентских депозитов. В 1982 году эти полномочия были подтверждены интерпретативным законом и последующим решением Верховного суда.

С 1 января 1995 года в Бельгии введена новая система страхования банковских депозитов. До этого действовала система страхования, принятая Институтом переучета и гарантий и кредитными институтами 1 января 1985 года. Согласно соглашению 1985 года создавались две системы страхования депозитов: коммерческими банками и сберегательными институтами. Данное соглашение гарантировало вкладчикам возмещение депозитов, размещенных в бельгийских франках, максимальная сумма компенсации в расчете на одного вкладчика — 500 тыс. бельгийских франков². Система страхования, введенная в 1995 году, отличается от предыдущей тем, что, во-первых, участие кредитных институтов в системе страхования депозитов становится обязательным; во-вторых, создается единый Фонд страхования банковских депозитов для всех кредитных институтов; в-третьих, взносы в единый Фонд страхования депозитов переводятся Институту кредитными учреждениями непосредственно в денежной форме; в-четвертых, значительно расширен круг обстоятельств, по которым вкладчики получают право на возмещение депозитов.

Ресурсы Фонда страхования банковских депозитов (Фонд интервенций) Института формируются всеми кредитными учреждениями, ежегодно отчисляющими в него 2% суммы привлеченных от клиентов депозитов³. Согласно новой системе страхования Институт осуществляет интервенцию в двух случаях:

- когда кредитная организация, участвующая в системе страхования, объявляет себя банкротом или направляет обращение кредиторам с просьбой о дружественном разрешении спора;

¹ Казимагомедова А. Защита и страхование депозитов // Финансовый бизнес. 1999. С. 48–52.

² Там же.

³ Там же.

• при отсутствии двух вышеупомянутых условий, когда Банковская финансовая комиссия уведомляет Институт, что, по его мнению, данная конкретная организация по причинам, непосредственно связанным с ее финансовым состоянием, не может осуществлять выплаты по депозитам в настоящее время и в ближайшем будущем. Банковская финансовая комиссия должна сделать такое уведомление не позднее, чем через 21 день после того, как кредитное учреждение впервые не осуществит выплаты процентов по депозитам в срок.

В таких случаях Институт выплачивает совокупную компенсацию депозитов, деноминированных в бельгийских франках, евро и других валютах членов ЕС, из расчета 20 тыс. евро (в бельгийских франках) на одного вкладчика. Компенсация вкладчикам осуществляется Институтом в течение трех месяцев с момента прекращения деятельности обанкротившегося кредитного учреждения¹.

Что касается депозитов, размещенных в филиалах бельгийских банков в других государствах ЕС, то они возмещаются так же, как и в банках Бельгии.

Бельгийская банковская система отличается высоким уровнем концентрации капитала и слияния—поглощения банков начиная с 1960-х годов лишь усилили этот процесс. В последние годы можно наблюдать значительные изменения в сфере банковских услуг Бельгии. Произошло нескольких слияний крупных банков, увеличилось присутствие иностранных банков в стране. Пять крупнейших бельгийских банков — Fortis, BBL, KBC, Dexia, Artesia — предлагают свои услуги во всех сегментах рынка, включая услуги в области страхования. По мере приватизации государственных банков и их интеграции в финансовые группы, банки могут предложить своим клиентам более полный набор финансовых услуг, от сберегательных счетов до кредитов компаниям и предоставления доступа на финансовые рынки. Возможности, предоставляемые крупными финансовыми институтами, дополняются специализированными банками, предлагающими услуги, соответствующие индивидуальным требованиям клиента (такие как сберегательные банки и фонды сельскохозяйственного кредита).

Ведущие банковские группы Бельгии:

1. FORTIS Group: Fortis Bank (Generale Bank + CGER Bank).
2. DEXIA Group: Crédit Communal + Crédit Local France+ ARCOFIN.
3. KBC Bank & Insurance Holding: KBC Bank (Kredietbank + CERA + Bank van Roeselaere).
4. ING Group: ING Belgium.
5. AXA Group: AXA Bank Belgium (Anhyp + Bank IPPA)².

Бельгия является одним из лидеров в области «банкострахования» («bancassurance»), бельгийские банки имеют самую большую долю на рынке инвестиционных фондов (ОПС):

¹ Казимагомедова А. Защита и страхование депозитов С. 48–52.

² http://www.abb-bvb.be/gen/en/secteur_groupe.html

- в Бельгии 109 банков, которые представляют полный бухгалтерский баланс в 890 млрд евро (2003 г.);
- средняя доходность капитала банков согласно бельгийскому закону составляет 12,5% (2003 г.);
- четыре бельгийских банка входят в группу первых 100 банков согласно global Top-1000;
- общее количество управляемых кредитов — 617,4 млрд евро;
- 82% кредитов в Бельгии привлекается от коммерческих банков;
- бельгийские банки управляют 31 миллионом банковских счетов;
- Занятость в банковском деле — 72 000 служащих (около 4% бельгийской рабочей силы);
- распределительная сеть банков включает 9197 пунктов продаж (конец 2003 г.);
- в Бельгии насчитывается около 10741 банковских автоматов, 5535 из которых — банкоматы¹.

Наличие инвестиционных фондов способствует экономическому развитию Бельгии. Они накапливались на протяжении многих десятилетий благодаря продолжительному процветанию промышленности и международной торговли. Шесть банков и трестов контролируют в настоящее время большую часть бельгийской промышленности. «Сосьете Женераль де Бельжик» имеет прямой или косвенный контроль примерно над 1/3 предприятий, особенно через свои банки, холдинговые компании по производству стали, цветных металлов и электроэнергии. Группа «Сольвей» управляет деятельностью большинства химических заводов; «Бруфина-Конфининдус» владеет концернами, добывающими уголь, производящими электроэнергию и сталь; «Эмпен» владеет заводами, выпускающими электрооборудование; группа «Копе» имеет свои интересы в сталелитейной и угольной промышленности; а «Банк Брюссель Ламбер» владеет нефтяными компаниями и их филиалами².

Бельгийские банки известны своей четкостью, аккуратностью в работе и быстротой обслуживания. Крупнейший бельгийский банк — «Сосьете Женераль де Банк» (Societe General de Banque). Но по обслуживанию иностранцев первое место занимает другой банк — ББЛ (BBL). Недавно журнал местной иностранной общины «The Bulletin» провел опрос своих подписчиков, который выявил, что 48% респондентов пользуются услугами именно банка ББЛ (Банк Брюссель-Ламбер) и лишь 29% — банка «Сосьете Женераль де Банк»³. ББЛ предлагает широчайший спектр услуг — по вопросам инвестиций, финансового планирования, частных банков, кредитов, страхования и т.д. По мере роста интернациональной общины экспат-

¹ http://www.abb-bvb.be/gen/en/secteur_empreinte.html

² <http://www.blue-planet.ru/index.php?name=Countries&file=view&ccode=be&tid=5&cnun=7>

³ http://www.nalogi.net/1996/9608_4.htm

риантов в Брюсселе расширяются услуги банков, а также других служб, призванных сделать Брюссель настоящей столицей Европейского союза.

Большинство иностранных банков, представленных в основном банками из других стран Европейского Союза, осуществляют деятельность в Бельгии через свои отделения или дочерние компании. Основное направление их деятельности — оказание услуг иностранным компаниям в Бельгии. Некоторые международные банки позиционируют себя на рынке как ориентированные на местного клиента, предоставляя услуги частным лицам. Помимо банков, некоторые банковские услуги предоставляются также бельгийской почтой.

Бельгийский банковский капитал пока не представлен в России собственными подразделениями, хотя ведущая тройка финансовых институтов этой страны («Фортис», «КБС банк» и «Дексия») входит в первую сотню банковских гигантов мира. Правда, некоторые банки принимали участие в финансировании развития отдельных отраслей российской промышленности (например, «Банк Брюссель-Ламбер» предоставлял кредиты предприятиям медеплавильной промышленности), многие имеют корреспондентские счета российских компаний¹.

Бельгия предоставляет приезжающим широкий выбор банковских институтов и услуг. По данным Европейского центрального банка, Бельгия занимает третье место в Европе по плотности банковских отделений. Кроме того, Бельгия находится на переднем крае внедрения электронных банковских услуг. В настоящее время более 90% транзакций совершается электронно².

Также нельзя не отметить, что всемирно известная автоматизированная система осуществления международных платежей — СВИФТ (SWIFT — Society for world-wide interbank financial telecommunication — сообщество международных межбанковских финансовых телекоммуникаций) создана именно в Брюсселе в 1973 году представителями 240 банков 15 стран. В дальнейшем к этой системе присоединилось более 1500 банков из 80 стран³. Преимущества СВИФТ — быстрота и относительная дешевизна операций. С помощью СВИФТ осуществляются: переводы средств, получение информации о состоянии счетов в банках, подтверждение валютных сделок, расчеты по инкассо, аккредитивам, торговле ценными бумагами, согласование спорных финансовых вопросов. В системе используются унифицированные сообщения, с помощью кодов она защищена от злоупотреблений. Система постоянно совершенствуется, что позволяет расширять масштабы и скорость осуществления платежей.

В 1999 году в Бельгийских банках появилась и активно развивается такая услуга, как, например, управление счетом по телефону (phone banking). Банк по телефону является великолепным средством для привлечения в

¹ <http://catalog.fmb.ru/belgium10.shtml>

² www.advocat-miller.ru

³ <http://yas.yuna.ru>

банк ресурсов физических лиц: с клиентом достаточно заключить договор, все остальные операции он может проводить в буквальном смысле из дома по своему телефонному аппарату. Таким путем клиент может самостоятельно осуществлять такие рутинные операции, как оплата коммунальных счетов, телефонных разговоров, пополнение карточных остатков, размещение своих средств на депозитный счет и т.д. Удобства такого управления, с точки зрения клиента, очевидны — достоверная информация в режиме реального времени всегда под рукой и не нужно приходить в банк для проведения операций. Для банка эта система означает резкое уменьшение затрат на содержание сети отделений, рост вложений физических лиц и т.д. Банк по телефону обладает рядом преимуществ и для юридических лиц — основываясь на полной оперативной информации из банка (мультивалютные счета, корпоративные карточки, ценные бумаги, кредитные линии), клиент может получить факсимильную копию любого банковского документа и проанализировав ситуацию самостоятельно провести любую банковскую операцию (спектр таких операций определяется настройкой системы и формируется текущей политикой банка). Подтверждение проведенной операции производится системой как в речевой, так и в факсимильной форме. Таким образом банк предлагает клиенту по существу полную версию системы «Клиент — Банк» по телефону, а клиент получает все преимущества контроля и управления счетами из любой точки планеты посредством всего лишь телефона. Такое оригинальное европейское решение широко представлено в бельгийском банке «Женераль Банк» (General Bank)¹.

3.2.9. Банковская система государства Нидерланды

Краткая характеристика государства

Полное название страны — Королевство Нидерландов. Страна делится на 12 провинций, и часто ее называют Голландией, по имени одной из крупнейших провинций², а столицей является Амстердам. Общая площадь Нидерландов составляет 41,5 тыс. кв. км. На востоке страна граничит с Германией, на юге с Бельгией, с севера и запада омывается Северным морем. Численность населения на июль 2003 года составляла 16 150 511 чел.³ По оценкам Центрального бюро статистики Нидерландов, ВВП составил по итогам 2003 года 440 млрд евро или 27 тыс. евро на душу населения. По этому показателю Нидерланды занимают первое место среди стран, членов ЕС. Инфляция в Нидерландах в 2003 году составила 2,1%⁴. Ни-

¹ <http://arcw.comptek.ru/telephony/conference/svetets2.html>

² <http://www.krugosvet.ru>

³ <http://www.strani.ru/st/ev/nid/nid.htm>

⁴ <http://www.holland.polpred.ru/tom4/2.htm>

дерланды — индустриально-аграрная страна с высоким уровнем развития экономики: она входит в десятку наиболее промышленно развитых стран мира. Промышленность отличается передовым техническим уровнем, квалифицированной рабочей силой, высокой производительностью труда. В стране добываются природный газ, нефть, каменный уголь. Развита черная и цветная металлургия, машиностроение, фармацевтическая, легкая и пищевая промышленность. Имеются крупные нефтеперерабатывающие предприятия. Ведется огранка алмазов. Сельское хозяйство отличается высокой степенью интенсивности и товарности. По экспорту парниковых овощей и ягод страна занимает первое место в мире. Развито цветоводство, особенно тюльпаны. Традиционным является морской промысел¹.

Банковская система Нидерландов включает в себя Центральный Банк как главное финансовое учреждение страны и многочисленные коммерческие, ипотечные, сберегательные и иные банки. Основной денежной единицей Нидерландов до 2002 года был гульден: монеты чеканились Государственным монетным двором в Утрехте, банкноты выпускал Государственный Банк Нидерландов². С 1 января 2002 года Нидерланды перешли на евро.

Первый уровень банковской системы государства Нидерланды

Функции центрального банка страны выполняет основанный в 1814 году, как общество с ограниченной ответственностью, Нидерландский Бнк (De Nederlandsche Bank), штаб-квартира которого находится в Амстердаме³. Он выступает как государственный банк, так как 100% капитала банка принадлежит государству, а также как «банк банкиров» и кредитор последних. Решение о назначении руководства Банка принимает Совет министров на основе кандидатур, предложенных центральным банком. При этом руководство не может быть отозвано ранее установленного срока⁴.

Основная задача деятельности Нидерландского Банка, определенная в законодательстве, — поддержание стабильности цен и поддержка общеэкономической политики ЕС⁵.

Также Нидерландский Банк должен стремиться к стабильности в финансовой системе и учреждениях, которые составляют эту систему⁶.

Нидерландский Банк входит в Евросистему и его доля в капитале Европейского центрального банка составляет 4,3%⁷.

¹ <http://www.strani.ru/st/ev/nid/nid.htm>

² <http://www.krugosvet.ru>

³ <http://www.nasledie.ru/bibliot/kniga9/gol5.htm>

⁴ Саркисянц А. Г. Сравнительные характеристики развития банковской системы России и других стран // Финансы и кредит. 2000. № 10. С. 24–31.

⁵ Прингл Р., Куртис Н. Задачи, управление и прибыли ЦБ // Банки: мировой опыт: Аналитические и реферативные материалы. 2000. № 1. С. 8–11.

⁶ <http://www.dnb.nl>

⁷ Вешкин Ю. Г., Авагян Г. Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004. 400 с.

Функция банковского надзора монопольно закреплена за центральным банком¹. Нидерландский Банк осуществляет денежный и операционный надзоры за официально зарегистрированными финансовыми учреждениями. Денежный надзор включает в себя отслеживание соответствия ликвидности и платежеспособности кредитных учреждений предписанному уровню и лицензирование таких учреждений после их основания.

Центральный Банк имеет полномочия лицензировать валютные операции, но фактически он передал эту функцию коммерческим банкам. Центральный банк выполняет посреднические функции при проведении международных платежей, им также осуществляется надзор за выпуском ценных бумаг на внутреннем рынке. Банк не занимается коммерческими сделками².

Законодательно установлена возможность государственных органов вмешиваться в политику Центрального Банка, т.е. они имеют право инструктировать центральный банк по проведению денежно-кредитной политики. Также для Нидерландского Банка законодательно ограничены возможности непосредственного финансирования правительства³.

Нидерландское законодательство предусматривает схему безотлагательных мер в отношении кредитных организаций. В соответствии с этой схемой деятельность кредитной организации может быть безотлагательно свернута, посредством мер, которые не предусматриваются Законом о банкротстве. В рамках такой схемы безотлагательных мер Нидерландский Банк обладает следующими полномочиями:

- обнародовать свою точку зрения в отношении ходатайства о признании какой-либо кредитной организации банкротом;
- обратиться за введением схемы безотлагательных мер;
- представить предложения о назначении одного или нескольких администраторов;
- потребовать продления срока схемы безотлагательных мер на срок, не превышающий полутора лет⁴.

Нидерландский банк, согласно Акту 1992 года, не дает оценки деятельности нидерландских банков, этим занимаются коммерческие агентства оценки Moody's Investors Service и Standard & Poor's Corporation⁵.

Второй уровень банковской системы государства Нидерланды

В Нидерландах сформировалась развитая банковая система, деятельность которой выходит далеко за национальные масштабы. Столица — Амстердам известен как один из крупнейших центров финансового мира.

¹ <http://www.krugosvet.ru>

² <http://www.nasledie.ru/bibliot/kniga9/gol5.htm>

³ <http://www.krugosvet.ru>

⁴ <http://www.duma.gov.ru/sobstven/analysis/bankruptcy/130404netherlands.htm>

⁵ <http://www.dnb.nl>

В условиях сокращения доходов от традиционных заемно-ссудных операций в последние годы нидерландские банки укрепляют свои позиции посредством проведения торгово-банковских операций и за счет снижения собственных расходов.

Правительство Нидерландов либерализовало банковские и финансовые операции. Развиваются новые рынки, такие как быстро набирающий силу рынок рискованного капитала. С основанием Амстердамского межпрофессионального рынка банки получили возможность осуществлять сделки с ценными бумагами непосредственно с инвесторами-учредителями, минуя брокеров на амстердамской фондовой бирже. Одним из элементов либерализационного процесса явилось разрешение страховым компаниям предлагать комбинированное страхование сбережений и жизни совместно с банками. Более того, банкам разрешается иметь более значительные вклады в страховые компании, чем раньше¹.

В целом нидерландская банковская система принимает меры, адекватные либерализационному процессу на финансовом рынке Европейского Союза, который будет иметь место в течение предстоящих пяти-десяти лет².

Второй уровень банковской системы представлен многочисленными коммерческими, ипотечными, сберегательными и иными банками.

Крупнейшими нидерландскими банками являются: «АБН-АМРО» занимает 16-е место в мировой банковской иерархии, «Рабобанк» — 36-е место, «Интернационале Недерланден Групп» (ИНГ) — 40-е место, «НМБ-Постбанк» — 60-е место³. В 2000 году ABN-AMRO Bank занимал 17-е место среди двадцати крупнейших коммерческих банков мира по размеру собственного капитала, и 13-е место — по размеру совокупных активов⁴.

Что касается общего количества банков в Нидерландах — их число сократилось с 153 в 1990 году до 127 в 1994 году⁵.

Нидерландские коммерческие банки имеют репутацию надежных партнеров и предлагают широкий спектр обслуживания. У большинства коммерческих банков хорошо налажены отношения с зарубежными партнерами и около 35 иностранных банков открыли свои отделения в Нидерландах⁶.

Высокоэффективная банковская жиро-система (проводка счетов) обеспечивает быстрый перевод средств с одного банковского счета на другой. Поэтому чеки редко используются для урегулирования долгов.

¹ <http://www.hotlland.polpred.ru/tom4/2.htm>

² Там же.

³ Сердинов Э.М. Мировые банковские системы в условиях глобального экономического спада // Банковское дело. 2002. № 2. С. 36.

⁴ Там же.

⁵ Завгородняя М. Тенденции развития банковской деятельности // Мировая экономика и международные отношения. 2003. № 10. С. 17–20.

⁶ <http://www.nasledie.ru/bibliot/kniga9/gol5.htm>

Коммерческие банки столкнулись с проблемой увеличения своих расходов, вызванные в основном дорогостоящей программой автоматизации. Из-за того, что нидерландский рынок обладает хорошей ликвидностью и был таким в течение ряда лет, доходы от традиционных заемных и ссудных операций не выросли так быстро, как расходы.

Для сохранения и увеличения прибыльности коммерческие банки стали переносить свои операции в специализированные области. Они включают в себя торгово-банковские операции на нидерландском и зарубежных рынках, банковские операции в розничной торговле на внутреннем рынке (электронная система банковских операций), проникновение на рынок США и операции с ценными бумагами¹.

В Нидерландах многие из специализированных банков являются государственными или функционируют на основе государственных гарантий. К таким банкам, в частности, относятся Национальный инвестиционный банк («De Nationale Investeringsbank NV»), осуществляющий вложения капитала в менее развитых регионах и предоставление кредитной поддержки компаниям, испытывающим финансовые трудности, и Нидерландская компания страхования кредитов («Nederlandse Credietverzekering Maatschappij NV»), производящая в особых случаях страхование политических рисков².

Ипотечные банки предоставляют долгосрочные займы, часто на строительство предприятий или других промышленных и коммерческих зданий, а также на покупку частных домов. Для всех ипотечных займов необходимо нотариальное заверение залога и ипотека должна быть внесена в регистр недвижимого имущества (kadastral). Другие банки предоставляют специализированные заемные услуги, такие как, например, кредит под залог морских судов³.

Сберегательные банки привлекают вклады от широких слоев населения, но они не являются источником финансирования промышленности или торговли. Их фонды обычно вкладываются в правительственные или иные схожие облигации и, подобно ипотечным банкам, они предоставляют финансирование для покупки частных домов.

Почтовая система проводки счетов, которая отличается от упомянутой выше банковской жиро-системы, играет важную роль в нидерландской коммерческой жизни. В почтовой системе проводки счетов, называемой Rostbank, каждый вкладчик имеет занумерованный счет и получает набор предварительно напечатанных переводных формуляров. Последние не являются инструментом совершения сделок и, таким образом, единственным последствием утери формуляра является невыполнение перевода. При любом изменении баланса жиросчета вкладчик получает новое извещение с

¹ <http://www.strani.ru/st/ev/nid/nid.htm>

² <http://www.inci.ru/vestnikii/vest22.html>

³ <http://www.strani.ru/st/ev/nid/nid.htm>

полным указанием всех деталей по вкладу или по списанию со счета. При этом никаких почтовых расходов не требуется при осуществлении операции и никакие сборы не взимаются.

Перемещение капитала между Нидерландами и другими странами должно осуществляться уполномоченными на то финансовыми учреждениями, т.е. коммерческими банками по генеральной лицензии, полученной от центрального Нидерландского Банка¹.

Банковские переводы являются далеко не самым распространенным способом платежа из Нидерландов в другие страны. Банки используют сеть под названием СВИФТ (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication)². Переводы можно производить телеграфным способом или письмом, хотя рекомендуется избегать последнего способа в связи с возможной задержкой почты.

В Нидерландах действует система страхования депозитов. Согласно схеме владелец счета, в случае возникновения трудностей у банка, имеет право требовать компенсацию в сумме до 20 000 евро³. Компенсацию кредиторам при банкротстве банковского учреждения выплачивает центральный банк. Коммерческие банки покрывают его расходы единоразовыми взносами пропорционально величине активов каждого из них⁴.

Банковский надзор в государстве Нидерланды

В Нидерландах надзор за деятельностью банков, а с 1991 года и инвестиционных компаний осуществляется Управлением надзора Нидерландского Банка в соответствии с Законом об основах организации банковской деятельности (1948 г.) и новым законом о надзоре за кредитной системой (1992 г.). В штат Управления входят 50 чел., включая заведующего, его четырех ассистентов, советника, специалистов в области анализа, секретаря. Каждый из ассистентов руководит работой двух главных ревизоров, имеющих в своем подчинении двух сотрудников (ревизоров). Большинство работников управления (30 чел.) — профессиональные дипломированные аудиторы. Ревизоры несут полную материальную ответственность за деятельность закрепленных за ними банков, осуществляют документарный надзор, при необходимости выезжают с проверкой в курируемые ими кредитные учреждения. Более опытные ревизоры курируют большее число банков или банки находящиеся в затруднительном положении. На одного ревизора в среднем приходится семь–восемь небольших или имеющих незначительные проблемы банков, или один крупный банк, у которого возникли серьезные проблемы.

Ревизор действует в тесном контакте с внешним аудитором, проверяющим его поднадзорный банк. Он тщательно изучает ежемесячные и годовые

¹ <http://www.nasledie.ru/bibliot/kniga9/gol5.htm>

² <http://www.krugosvet.ru>

³ <http://www.dnb.nl>

⁴ <http://www.doklad.ru>

вые отчеты банка и письма внешнего аудитора в адрес правления по итогам проведенных им проверок. Не реже одного раза в год проводится встреча работников банковского надзора с внешним аудитором соответствующего банка, во время которой ревизор имеет возможность получить дополнительную информацию по результатам аудиторских проверок расчетов годовых финансовых показателей банков.

Каждые два–три года проводится встреча руководства коммерческого банка и центрального банка страны, в ходе которой обсуждаются направления деятельности коммерческого банка. По итогам совещания подписывается документ, фиксирующий заключенные сторонами соглашения¹.

3.2.10. Банковская система Люксембурга

Краткая характеристика государства

Полное название Люксембурга — Великое герцогство Люксембург. Он разделен на три округа, которые в свою очередь делятся на 12 кантонов. Столица тоже называется Люксембург. Страна граничит с Германией, Францией и Бельгией. Общая площадь Люксембурга составляет 2586 кв. км. Население на июль 2003 года составляло 454 100 чел.² В 2002 году валовой внутренний продукт в Люксембурге оценивался в 21,94 млрд дол. США, или 48 900 дол. в расчете на душу населения³. По результатам 2003 года рост ВВП составил 1,2%. Причем 40% ВВП зависит от банковского сектора⁴. В 2003 году в Люксембурге увеличился уровень безработицы с 3 до 3,8%. По итогам 2003 года темпы инфляции в Люксембурге снизились до 2% и были сопоставимы с другими странами зоны евро⁵. Люксембург — высокоразвитая индустриальная страна. По добыче железной руды и выплавке чугуна и стали на душу населения занимает 1-е место в мире. Имеются также предприятия машиностроения, химической, пищевой, цементной промышленности. Выращиваются пшеница, ячмень, овес, картофель, сахарная свекла. Развито садоводство, виноградарство, животноводство⁶. В экономике Люксембурга традиционного господствовала черная металлургия, но после Второй мировой войны правительство занялось, и довольно успешно, развитием финансового сектора⁷. По количеству миллионеров Люксембург находится на втором месте в мире после Монако. Частные вклады в этой стране полностью освобождены от налогов, а потому количество банков в Люксембурге трудно поддается подсчету⁸.

¹ <http://domik.molodechno.by>

² <http://www.strani.ru/st/ev/lux/lux.htm>

³ <http://www.krugosvet.ru/articles/37/1003766/1003766a2.htm>

⁴ <http://www.news.ru.com>

⁵ <http://www.luxembourg.polpred.ru/tom4/1.htm>

⁶ <http://www.strani.ru/st/ev/lux/lux.htm>

⁷ <http://www.nalogi.net>

⁸ <http://www.inters.ru/country/Luxemburg>

Первый уровень банковской системы Люксембурга (Банк Люксембурга)

История создания Центрального Банка Люксембурга такова. В 1856 году был создан Banque Internationale à Luxembourg (BIL), который получил разрешение выпускать банкноты. А в 1873 году основали Banque Nationale du Grand-Duché de Luxembourg, который являлся прототипом центрального банка Люксембурга, и он тоже получил право выпускать банкноты. Но он просуществовал до 1881 года. В 1914 году банкноты, выпускаемые Banque Internationale à Luxembourg, стали юридически законной валютой для Люксембурга. В 1992 году Люксембург присоединился к Маастрихтскому соглашению, которое предусматривало введение единой европейской валюты и создание центрального банка в Люксембурге. И в 1998 году в соответствии с Законом от 22 апреля того года был создан Центральный Банк Люксембурга — The Banque centrale du Luxembourg (BCL)¹. Банк по форме собственности является государственным, т.е. государство является единственным держателем капитала, который установлен в размере 25 млн евро. Но все же Маастрихтским соглашением и Законом об учреждении центрального банка предусмотрена его независимость. BCL отвечает за валютную политику, издание банкнот, финансовую стабильность, системы оплат и даже экономический анализ. BCL отвечает за управление всеми денежно-кредитными и финансовыми обязанностями, возложенными на него, как на один из национальных центральных банков Европейской системы центральных банков. Во главе стоит The Executive Board of the BCL, в состав которого входят генеральный директор и два директора. Этот орган осуществляет мероприятия и принимает решения, требуемые для выполнения задач, порученных BCL. Другой орган — The Council of the BCL, в его состав входят три члена The Executive Board of the BCL и шесть членов, назначаемые Правительством Люксембурга. Его задачами являются: определение политики BCL, одобрение ежегодного бюджета, финансовых отчетов и отчета Совета директоров, обсуждение направления и результатов валютной политики, принятие решения об использовании резервного фонда Центрального Банка. Что касается внутренней организации BCL, то банк состоит из семи отделов:

1. The General Secretariat Department отвечает за связь, юридические и финансовые вопросы стабильности.

2. The Cash Department отвечает за поставку стране банкнот и монет в достаточном количестве и качестве.

3. The International Technologies Department обеспечивает информационными услугами поддержку технологий, необходимых для достижения миссий Банка.

4. The Monetary Affairs, Economic Analysis and Statistics Department выражают мнение банка относительно валютной политики и связанных с ней вопросов.

¹ <http://www.bcl.lu>

5. The Banking Operations Department осуществляет валютную политику, а также все действия банковского типа. Эти действия связаны или с членством BCL в Евросистеме или с собственными действиями Банка.

6. The Payment Systems Department гарантирует организацию и хорошее функционирование систем оплаты и занимается с платежами и передачами BCL.

7. The Internal Administration Department состоит из двух секций:

– Human Resources and budget section играют активную роль по определению и выполнению политики управления персоналом Центрального Банка Люксембурга;

– Finance and Premises section готовят счета Центрального Банка Люксембурга, а также способствуют выполнению задач ЕСЦБ, а именно: по подготовке прогнозов ликвидности или передаче данных, позволяющих создать объединенный лист баланса Евросистемы¹.

Второй уровень банковской системы государства Люксембурга

Люксембург играет важную роль как видный международный финансовый центр. Многочисленные банки и крупные инвестиционные фонды обосновались в столице страны, так как финансовое законодательство, принятое в 1929 году, благоприятствует развитию банков и холдинговых компаний².

В 1965 году в Люксембурге было 20 кредитных учреждений; из них более половины собственно люксембургских. Их суммарные активы составляли 4 млрд немецких марок, а численность персонала — 2100 служащих. В 1993 году здесь было уже 200 банков с 17 500 сотрудниками (9% общего числа занятых в стране). Эти цифры указывают на стремительное превращение этой маленькой страны на второй после Лондона европейский центр банковского дела. Такая роль для нее была предопределена срединным географическим положением, многоязычием ее населения, политической стабильностью и социальным спокойствием, высококачественной системой средств связи и, наконец, выходом люксембургских политиков и государственных чиновников на международную сцену³. По последним данным, в банках Люксембурга работают 9,3% всех занятых в стране. Из них люксембуржцы — 8,3 тыс. чел., остальные 62,7% приходятся на иностранцев, преимущественно французов, бельгийцев и немцев⁴.

Сфера финансовых услуг динамично развивалась с середины 1880 годов и стала основным видом экономической деятельности страны, чему способствовал ряд внутренних и внешних факторов. Среди внутренних

¹ <http://www.bcl.lu>

² <http://www.luxembourg.polpred.ru/tom4/3.htm>

³ Кнапп Р. Счет за границей. Как и куда вкладывают деньги в Швейцарии, Люксембурге, Лихтенштейне, Австрии, в других европейских странах и на островах с офшорным режимом / Пер. с нем. Л.Ф. Концевой. М.: Междунар. отн., 1998. 608 с.

⁴ <http://www.luxembourg.polpred.ru>

следует выделить гарантию полной свободы движения капиталов, льготный режим в отношении банковского надзора, благоприятное налоговое законодательство, предусматривающее освобождение нерезидентов от налогов на проценты по вкладам и дивидендам, «щадрящую» налоговую политику в отношении холдинговых компаний, инвестиционных фондов, гарантию соблюдения банковской тайны¹.

В 1990 году в Люксембурге отменен валютный контроль. Международные денежные переводы ограничениям не подлежат. Спектр индивидуальных банковских услуг включает в себя, в частности, открытие депозитных и текущих счетов и операции по ним, выдачу кредитов и ссуд под залог, страхование. Банковские счета иностранцев в Люксембурге не подпадают ни под какие ограничения, однако при их открытии необходимо представить документы, удостоверяющие личность и рекомендательное письмо от своего банка².

Оборот банков в Люксембурге постоянно растет. На начало 1999 года он составил 21 976 млрд люксембургских франков, что на 5,5% больше, чем за предыдущий год. После выплаты в 1998 году налогов на сумму 28 млрд франков (в 1997 г. — 36,4 млрд франков) чистый доход люксембургских банков составил 111 млрд франков, что на 55,6% больше, чем в 1997 году (71,9 млрд франков)³.

В результате продолжившегося в 2002 году кризиса в финансовом секторе, ряда банковских поглощений и слияний общее количество работающих в Люксембурге банков сократилось с 202 до 189, из них 184 банка являются филиалами и отделениями иностранных банков⁴.

Опыт последних лет показывает, что пробиться новым заграничным банкам в люксембургский финансовый центр чрезвычайно сложно, новые конкуренты здесь не нужны, так как все ниши банковской деятельности, ориентированной в основном не на коммерческое кредитование, а на обслуживание крупных капиталов, давно заняты. Альтернативу для проникновения на местный финансовый рынок представляют не банки, а инвестиционные фонды.

На 2002 год в Люксембурге насчитывалось 14 335 финансовых холдингов (общий капитал — 41,3 млрд евро), 7519 финансовых компаний, 1908 паевых инвестиционных фондов (стоимость чистых активов — 928 млрд евро) и 189 банков (суммарный баланс — 721 млрд евро), которые представляют собой самую большую банковскую концентрацию в ЕС⁵. По этому показателю Люксембург занимает седьмое место в мире. В конце 2002 года произошли существенные изменения в банковском регулировании. Министры финансов 15 стран ЕС договорились постепенно отменить законы о тайне

¹ <http://www.strani.ru/st/ev/lux/lux.htm>

² <http://www.news.ru.com>

³ Там же.

⁴ <http://www.luxembourg.polpred.ru/tom4/3.htm>

⁵ <http://www.strani.ru/st/ev/lux/lux.htm>

банковских вкладов и воспрепятствовать попыткам граждан ЕС укрывать свои капиталы от местных налоговых служб за пределами ЕС.

Согласно утвержденному плану тайна вкладов отменяется не сразу. Люксембург, а также Бельгия и Австрия, в которых все еще действуют законы о тайне вкладов, смогут сохранить их, пока тайну вклада сохраняет Швейцария. Это позволит предотвратить резкий отток капиталов из стран ЕС в Швейцарию.

С января 2004 года обладатели анонимных счетов в этих странах платят за эту анонимность налог в 15%. Этот налог возрастет до 20% в 2007 году и до 35% в 2010 году, если законы о тайне вкладов еще будут существовать. Рано говорить о последствиях принятых в ЕС изменений, однако эти меры отразятся на финансовом секторе Люксембурга¹.

Что касается системы страхования депозитов в Люксембурге, то можно отметить: здесь стопроцентно страхуются депозиты на сумму до 25 тыс. немецких марок².

Исторически низкие люксембургские процентные ставки являются сильным стимулом для конечного потребления (данное обстоятельство доказывается повышением потребительских кредитов в стране), нежели для накоплений. В 2003 году с целью оживления экономики страны Правительство Люксембурга сократило процентную ставку на социальные ипотечные ссуды на 0,25% до уровня 2,85%, что также стимулировало ипотечные кредиты. В люксембургском секторе строительства жилья, в отличие от других секторов строительства, в 2003 году выросли объемы прибыли и имеются хорошие перспективы на будущее.

В 2003 году были значительно снижены все процентные ставки по кредитам для люксембургских предприятий. Процентная ставка долгосрочной ссуды (сроком от восьми до 10 лет), предназначенная для финансирования закупок оборудования для производства и строительства зданий промышленных предприятий и некоторых предприятий сферы услуг, сократилась с 4,25 до 3,75% годовых. Процентная ставка среднесрочной ссуды (пять лет) сократилась с 3,75 до 3,25% годовых. Процентная ставка ссуды на инновации, которая финансирует научно-исследовательские проекты промпредприятий и поставщиков услуг, также была сокращена с 3,25 до 2,5% годовых.

Ставка ссуды «начала бизнеса» сокращена с 5,75 до 5,25% годовых. Это новый инструмент, введенный в Люксембурге в 2002 году, предназначен для финансирования проектов создания или возобновления деятельности мелких и средних предприятий страны.

В ответ на новые вызовы в банковской деятельности банки стали осуществлять контроль над возрастающими рисками, быстрее адаптироваться

¹ <http://www.luxembourg.polpred.ru/tom4/3.htm>

² Саркисян А. Г. Сравнительные характеристики развития банковской системы России и других стран // Финансы и кредит. 2000. № 10. С. 24–31.

к изменениям в нормативной и надзорной сферах, эффективнее бороться с отмыванием денег, обеспечивать безопасность сделок и в целом улучшили качество своих услуг. Все эти мероприятия проводились в рамках банковской политики «контроля над расходами».

Особенностью банковской системы Люксембурга является обилие различной консультационной помощи, которую она предоставляет вкладчику. Через местное межбанковское объединение старые люксембургские банки и упрочившиеся люксембургские филиалы иностранных банков помогут вам получить доступ на рынке ценных бумаг других государств. Следует отметить, что люксембургская специализация — это сделки с драгоценными металлами и евразаймами¹.

В Люксембургской банковской системе существует своеобразная группа старых банков Люксембурга, которые представляют собой филиалы иностранных банков, в том числе трех кредитных учреждений с капиталом, который распылен среди множества акционеров (Banque Internationale a Luxembourg, Banque Generale du Luxembourg S.A., Kredietbank S.A. Luxembourgeoise). Их особенность в том, что они давно вжились в систему люксембургской экономики и это значит, что у них отсутствуют трудности по подбору офисов и кадров — проблемами, которые преследуют недавно появившиеся иностранные филиалы. Эти учреждения можно называть «касс-банками», т.е. они занимаются всеми операциями, привычными для клиентуры. Почти все люксембургские «касс-банки» подключены к почтовой жироcвязи, что упрощает операции помещения денег на счет этим способом².

Большие резервы развития люксембургского финансового центра заключаются в широком внедрении электронных банковских услуг и операций. Электронное банковское дело должно последовательно сопровождать расширяющуюся год от года электронную торговлю. Поэтому в Люксембурге должен быть закрыт правовой пробел путем скорейшего принятия закона об электронном банковском деле³.

3.2.11. Банковская система Финляндии

Общая характеристика государства

Финляндская Республика — Suomen Tasavalta, Republiken Finland. Она находится в Северной Европе. Территория — 337 тыс. кв. км (согласно опубликованному 31 июля 1995 года заявлению МИД в Финляндии вступил в силу Закон о расширении территориальных вод страны с 4 до 12 миль,

¹ Кнапп Р. Счет за границей. Как и куда вкладывают деньги в Швейцарии, Люксембурге, Лихтенштейне, Австрии, в других европейских странах и на островах с офшорным режимом. 608 с.

² <http://www.bcl.lu>

³ <http://www.luxembourg.polpred.ru>

территория Финляндии соответственно увеличилась на 16,8 тыс. кв. км). МИД Финляндии пояснил, что теперь морские границы Финляндии соответствуют тем, которые установлены всеми соседними с ней странами). Население — 5,1 млн чел. (январь 1997 г.). Столица: Хельсинки — Helsinki — 525 тыс. чел., (1995 г.). Административное деление: пять ляни (Laani — губерния), без учета Аландских островов, которые с мая 1991 года имеют статус самоуправления. Ляни делятся на коммуны (kunta). 1 сентября 1997 года введено новое административно-территориальное деление, в соответствии с которым число губерний сокращено с 11 до пяти, а столица Хельсинки утратила статус губернского центра: Южная Финляндия (административный центр — г. Хэмеенлинна), Западная Финляндия (административный центр — г. Турку), Восточная Финляндия (административный центр — г. Миккели), Оулу (административный центр — г. Оулу), Лапландия (административный центр — г. Рованиemi). Официальные языки — финский и шведский. Денежная единица — финская марка.

Первый уровень банковской системы Финляндии (Банк Финляндии)

Центральный банк страны — Банк Финляндии был учрежден российским императорским Указом «Об открытии меновой, заемной и депозитной конторы Великого княжества Финляндского» в 1811 году, через два года после отделения Финляндии от Швеции и вхождения в состав Российской Империи. В то время основные задачи Suomen Pankki были определены следующим образом: принимать под проценты вклады, выдавать ссуды и иными способами доставлять деньги частным лицам, содействовать развитию промыслов, давать общинам средства к полезным учреждениям и утверждать единство и твердость в денежных оборотах края. В соответствии с первым уставом Банка от 12 декабря 1811 года все свободные остатки казны должны были помещаться в Банк Финляндии в качестве депозитов Казначейства. В свою очередь Банк был обязан иметь в наличии достаточное количество средств для удовлетворения потребностей различных ведомств. Банк Финляндии на протяжении всего периода существования традиционно оказывал значительную поддержку многим отраслям народного хозяйства страны.

С деятельностью Банка неразрывно связана история становления денежной системы Финляндии. Им была организована и успешно проведена так называемая денежная реализация — замена находившихся в обращении денежных знаков финскими и русскими рублями. Следует заметить, что в конце 1830-х годов денежная система Финляндии пребывала в весьма хаотичном состоянии. В обращении находились билеты меновой, заемной и депозитной конторы Финляндии, российские банковские ассигнации, шведские кредитные билеты и трансфертные свидетельства (transportsedlar). Что касается металлической монеты, то в обороте находились русские рубли различной чеканки (начиная с Петра Великого), русские серебряные и мед-

ные разменные монеты, шведская разменная монета и серебряные талеры; встречались даже шведские медные кредитные знаки времен Карла XII. Расчеты велись одновременно и шведскими, и российскими денежными знаками. В западных губерниях шведские деньги вытесняли российские рубли, а в восточных губерниях, наоборот, доминировали российские денежные знаки. Конец этому хаосу был положен высочайшим манифестом 1840 года. Серебряный рубль был объявлен единственным законным платежным средством. Денежная реформа 1840 года была проведена быстро и энергично и в значительной мере гарантировала высокие темпы развития финансов и народного хозяйства Финляндии. Спустя двадцать лет (1860 г.) Банк Финляндии получил право эмитировать национальную денежную единицу — марку. Проведенная в 1865 году новая денежная реформа привязала марку к серебру и объявила ее единственным законным платежным средством. Начало 1878 года было ознаменовано переходом к золотому стандарту, история которого в Финляндии отличалась особым динамизмом. В 1915 году Банк Финляндии прекратил размен банкнот на золото. В 1926 году золотой стандарт был восстановлен, но спустя пять лет был вновь отменен.

Правовую базу деятельности Банка Финляндии составляют нормы Основного закона «Форма правления Финляндии» 1919 года и Сеймового устава 1928 года, которые на конституционном уровне закрепляют статус центрального банка, а также положения устава Банка 1925 года (с рядом впоследствии внесенных изменений и дополнений), определяющие внутреннюю организацию Банка, его задачи и основные правила деятельности. Первоначально Банк Финляндии находился в ведении правительственного совета (позже переименован в Сенат Финляндии). В 1868 году Банк был переподчинен парламенту, что, по существу, означало заимствование «шведской модели» управления центральным банком (Риксбанк в Швеции с момента своего создания в 1668 году находился в ведении законодательного представительного органа). Такая модель управления была сохранена и после 1917 года.

Управление и деятельность Банка Финляндии сейчас контролируют избранные парламентом девять банковских уполномоченных, которым предоставлено право принятия важнейших решений. Из девяти банковских уполномоченных избираются трое, составляющие Банковский совет. Из своего состава члены банковского совета выбирают председателя и его заместителя. Банковский совет готовит вопросы, выносимые на рассмотрение банковских уполномоченных, которые заседают, как правило, один раз в месяц. Принимаемые ими решения действительны при наличии кворума в шесть человек.

Банковские уполномоченные избираются Сеймом на первой очередной сессии на срок полномочий законодательного органа с учетом соотношения политических сил в самом парламенте. При этом банковский уполномоченный не должен обязательно быть депутатом парламента. Одной из юридических гарантий административной независимости Банка Финляндии от Государственного совета — правительства Финляндии является правило, в

соответствии с которым, в случае назначения банковского уполномоченного членом Государственного совета, он обязан оставить пост банковского уполномоченного. В компетенцию банковского уполномоченного входит принятие решений по учетной ставке Банка Финляндии и другим применяемым Банком процентным ставкам, а также по пределам допустимых колебаний ставок. Банковские уполномоченные осуществляют назначения на основные штатные должности в Банке, утверждают функциональные обязанности членов правления Банка и др. Соответствующим актом банковских уполномоченных оформляется решение о денежной эмиссии, внешних займах, строительстве или купле-продаже Банком недвижимости и т.д.

Ежегодно банковские уполномоченные представляют отчет о деятельности Банка парламентской комиссии по банковским вопросам, в обязанности которой входит изучение управления и состояния Банка Финляндии, работы банковских уполномоченных и правления Банка, а также представление Сейму отчета по этим вопросам. Комиссия также рассматривает все внесенные в парламент вопросы, касающиеся Банка Финляндии; она выступает с инициативами и готовит необходимые правительственные предложения по деятельности Банка. До того как будут заслушаны заключения парламентской комиссии по банковским вопросам, не может быть принято решение, касающееся распоряжения доходами Банка Финляндии.

Банк Финляндии в своей деятельности тесно сотрудничает с правительством. Он обеспечивает мониторинг экономического развития страны и координирует проведение различными ведомствами экономической политики. Сотрудничество между Правительством и Банком Финляндии обусловлено не только практической целесообразностью, но и законодательно. Например, размещение правительством внутренних займов требует согласия со стороны правления главного банка страны. Прямые кредиты правительства хотя и могут предоставляться Банком Финляндии, но на практике выдаются только в исключительных случаях.

Основным инструментом денежной политики являются операции Банка Финляндии на открытом рынке, прежде всего купля-продажа инвестиционных сертификатов, обязательные резервы банков и учетная ставка Банка Финляндии. Минимальные резервы депонируются комбанками на текущих счетах в Банке Финляндии и могут использоваться для платежных операций. Однако их среднемесячный показатель ежедневных остатков не должен быть ниже минимальных резервных требований.

Внутренняя структура Банка Финляндии, помимо центрального офиса в Хельсинки, включает в себя двенадцать территориальных отделений в крупнейших городах страны. Функции последних сводятся в основном к техническим вопросам организации расчетов и денежного обращения. Отдельной самостоятельной единицей является типография Банка Финляндии, в которой, кроме банкнот, печатаются бланки паспортов, ценных бумаг, почтовые марки и т.п. У типографии есть свое правление и свой

директор-распорядитель. Численность персонала Банка постоянно растет: 1960 год — свыше 770 чел., 1970 год — свыше 950 чел., начало 1990-х годов — более 1300 чел. (включая штат типографии). При том более половины всех занятых в системе Банка Финляндии — женщины.

Банк Финляндии обладает монопольным правом выпуска в обращение банкнот. Это право было предоставлено ему в 1886 году. Банкноты печатаются в типографии Банка в городе Вантаа. Банк Финляндии выпускает в обращение и монеты, которые чеканятся на Монетном дворе в Финляндии, подведомственном не центральному банку, а Министерству финансов. Эмиссионное право устанавливает, что находящиеся в обращении денежные знаки могут превышать размер золотого запаса страны и беспорных зарубежных авуаров не более чем на величину суммы, установленной законом. Это превышение обычно обеспечивается казначейскими векселями и краткосрочными векселями, принятыми к переучету.

Банк Финляндии является центральным органом валютного регулирования и валютного контроля. На него возложено управление золотовалютными резервами страны. Наиболее стабильными статьями официальных валютных резервов Финляндии являются золото и резервная позиция в Международном валютном фонде, членом которого Финляндия является с 1948 года. Значительная часть валютных резервов состоит из иностранных ценных бумаг с фиксированными процентными ставками, многочисленных краткосрочных депозитов в зарубежных банках и остатков валюты на корреспондентских счетах. Валютные резервы наряду с конвертируемыми валютами содержат в себе и ограниченно конвертируемые валюты, применяемые в расчетах с некоторыми государствами (прежде всего с Россией). На Банк Финляндии также возлагается установление курсов иностранных валют к финской марке.

Банк Финляндии наделен весомыми полномочиями в сфере валютного регулирования, что позволяет ему не только наблюдать за внешнеторговым платежным оборотом, но и при необходимости регулировать его. В последние годы в Финляндии наблюдается постепенное смягчение режима валютного регулирования. В 1939 году все расчеты в иностранной валюте были сосредоточены в Банке Финляндии, туда же было предложено населению сдать все имеющиеся у него валютные ценности. В послевоенное время все расчеты в инвалюте проводились через центральный банк или поднадзорные ему коммерческие банки. Экспортеры же были обязаны сдавать в Банк Финляндии всю свою валютную выручку в обмен на эквивалент по официальному курсу в финских марках. Одновременно для импортеров получение разрешения на импорт автоматически предоставляло им право приобрести требуемую сумму в иностранной валюте. Теперь же экспортные валютные поступления могут использоваться без ограничений. Активы нерезидентов могут храниться на счетах в местных банках как в марках, так и в конвертируемой валюте, свободно переводятся за границу. Перевод капитала и инвестирование на длительный срок может осуществляться только с разреше-

ния Банка Финляндии. Текущие операции и краткосрочные коммерческие кредиты, предоставляемые через уполномоченные на совершение валютных операций банки, осуществляются без валютных ограничений.

Особенностью деятельности Банка Финляндии является практика прямого кредитования частных фирм. Это кредитование, прежде всего, направлено на проведение структурной экономической политики. Оно используется в рамках так называемого постоянного режима специального финансирования, с помощью которого осуществляется финансирование экспорта и обеспечивается достаточный уровень финансовой конкурентоспособности на внутреннем рынке финских производителей инвестиционных товаров по сравнению с иностранными поставщиками. Однако основная доля кредитов приходится на коммерческие банки, в отношении которых Банк Финляндии выступает с 1890-х годов в роли кредитора последней инстанции. В свою очередь коммерческие банки могут депонировать излишки ликвидных средств в Банке Финляндии.

Банк Финляндии, будучи соучредителем Банка международных расчетов, координировал платежный оборот и внутри страны. Однако постепенно, ввиду развития новых форм и каналов платежей, банк утратил функцию главного посредника при осуществлении платежей. Также Банк Финляндии прекратил обслуживание частных лиц.

Банк Финляндии, в отличие от большинства центральных банков, не осуществляет кассовое исполнение бюджета и расчетные операции государства. Эти функции возложены на Государственное казначейство и Почтовый банк. Последний принадлежит государству, контролируется Министерством финансов и имеет 30 отделений. Отдельные операции Почтового банка осуществляются отделениями Банка Финляндии и в 3180 почтовых отделениях.

В начале 1990-х годов, как все скандинавские банковские системы, финская пережила кризис. Финская марка была подвергнута девальвации, что несколько подорвало доверие зарубежных инвесторов, вызвало отток иностранных капиталов из страны, банкротство множества мелких предприятий.

К концу 1990-х годов финские банки вновь набрали обороты. Крупнейшими местными банками являются: Мерита, Постипанкки и Онобанк. Мерита в 1995 году за 144 млн дол. приобрел Кансаллис Осана и Юнион бэнк, став третьим по объему капитала банком в Северной Скандинавии. В его руках сосредоточено 43% вкладов населения и 60% корпоративного кредитования.

В 1992 году в условиях банковского кризиса был создан государственный гарантийный Фонд. Это было сделано с целью дополнить систему страховых фондов банков, обеспечить стабильность и надежность банковской системы в целом, сохранить доверие к ней вкладчиков и исключить такие явления, как массовые изъятия вкладов. Нормализация функционирования финансовой системы поставила на повестку дня задачу реформирования системы гарантирования вкладов.

В конце 1997 года в Финляндии был принят Закон, в соответствии с которым с 1998 года в стране был введен новый порядок страхования вкладов. Интересы вкладчиков, которые ранее обеспечивались полным государственным страхованием, теперь защищены Фондом гарантирования депозитов. В этом Фонде в обязательном порядке участвуют все принимающие вклады банки.

По сравнению с прежней системой, Законом установлен верхний предел гарантирования вклада в расчете на одного вкладчика в каждом отдельно взятом банке вместо гарантирования полной суммы независимо от размера вклада. В случае неплатежеспособности банка каждый вкладчик, физическое или юридическое лицо, получает право на компенсацию из Фонда в размере не более 150 тыс. финских марок. Гарантирование не распространяется на депозиты правительства или других банков. Компенсация выплачивается через три месяца после начала процедуры банкротства или после объявления банка постоянно неплатежеспособным. Схема покрывает также средства в расчетах, еще не внесенные на счета получателей. В определенных случаях новый порядок предусматривает полную выплату вклада. Например, если это деньги от продажи собственного дома, которые вкладчик собирается потратить на покупку нового дома, или срочные депозиты, внесенные до 14 ноября 1997 года. Ограниченное гарантирование полностью охватывает большинство вкладчиков, поскольку депозиты 95% вкладчиков не превышают лимит в 150 тыс. марок. По стоимости же покрывается только 60% вкладов.

Замена полного страхования на частичное объясняется тем, что ранее действовавшая государственная гарантия полной выплаты обуславливала возникновение морального риска, когда банки переставали уделять должного внимания оценке рисков. Определенная неосмотрительность части банков дополнялась беспечностью вкладчиков, которые не обращали особого внимания на финансовое положение выбираемых ими банков, их доходность или достаточность капитала. Новый закон, устанавливая верхний предел компенсации, заставляет крупных вкладчиков внимательнее изучать финансовое положение банков, с которыми они собираются иметь дело. Таким образом, закон на сто процентов защищает лишь тех вкладчиков, которые не в состоянии оценить степень надежности банка.

Задача Фонда — гарантирование вкладов, его ресурсы не могут отвлекаться на укрепление капитальной базы банков. Другими словами, убытки банков не могут покрываться за счет Фонда. Фонд управляется самими банками в соответствии с правилами, разработанными Министерством финансов, надзор за ним осуществляется Управлением финансового надзора.

Все банки обязаны делать ежегодный взнос в Фонд, причем взносы рассчитываются таким образом, чтобы они стимулировали банки укреплять свою капитальную базу. Фиксированная ставка взноса составляет 0,05% от объема депозитов, подпадающих под гарантию. Кроме этого, банки платят взнос, размер которого зависит от коэффициента платежеспособнос-

ти: чем сильнее капитальная база, тем ниже взнос. Верхний предел этого вида платежа может достигать до 0,25% от объема депозитов, подпадающих под гарантию. Когда чистые активы Фонда превысят установленный минимальный уровень в 2% гарантированных банковских депозитов, эти взносы будут снижены в три раза. Предполагается, что этого уровня Фонд достигнет лет через 10–15.

Итак, банковская система Финляндии — медленно, но стабильно развивающийся сектор экономики страны. В ней доминирующее положение занимает единственный банк, составляющий конкуренцию крупнейшим скандинавским банкам. Доля других финансово-кредитных учреждений незначительна, что свидетельствует о сильной централизации.

Главный банк страны — Банк Финляндии — действует на основании стабильного законодательства, принятого более 70 лет назад и подвергавшегося в течение этого времени лишь ряду изменений. Банк Финляндии подчиняется парламенту и непосредственно независим от правительства страны. Более того, по ряду вопросов решения правительства требуют согласования с Банком Финляндии. Назначаемые парламентом страны банковские уполномоченные решают все вопросы, относящиеся к компетенции центрального банка. Распределение прибыли Банка осуществляется по согласованию с соответствующей комиссией парламента. Строгий парламентский контроль за деятельностью Банка Финляндии позволяет иметь в законодательстве право прямого кредитования правительства, к которому прибегают лишь в исключительных случаях. Стабильность экономической ситуации в стране позволяет использовать применяемые инструменты денежной политики достаточно мягко (например, допускается поддержание банками обязательных резервов на установленном среднемесечном, а не ежедневном уровне).

Финансовая политика властей последовательно смещается в сторону международной интеграции. В настоящее время смягчается валютное регулирование, бывшее ранее одним из самых запретительных в странах Западной Европы.

Одной из особенностей Банка Финляндии является прямое кредитование частных фирм, помимо традиционного рефинансирования коммерческих банков. Другой особенностью является слабая филиальная сеть, занимающаяся в основном техническими вопросами расчетов и денежного обращения при последовательно растущем штате Банка Финляндии. Кроме того, Банк Финляндии, как и ряд других центральных банков, постепенно утрачивает роль главного расчетного центра в стране.

Второй уровень банковской системы Финляндии

В 2003 году в Финляндии насчитывалось 344 банка. В это число входят 11 коммерческих банков, 243 кооперативных банка, составляющих банковскую группу ОП (OP Bank Group), 42 местных кооперативных банка, 40 сбербанков и восемь филиалов иностранных кредитных институтов.

В 2003 году было зарегистрировано несколько новых банков, в том числе Банк «Тапиола» (Tapiola Bank), учрежденный страховой компанией «Тапиола», Онлайн банк (Online Bank), Финский ипотечный банк (Suomen Asuntihypporankki), а в мае 2003 года страховые компании «Похьола» (Pohjola) и «Суоми» (Suomi group) вместе с 33 сберегательными банками учредили в Хельсинки NOOA Savings Bank.

Количество банковских филиалов в 2003 году составляло 1572, в дополнение к ним действовало 198 так называемых центров обслуживания (service points). Популярность завоевывают электронные банковские услуги, в том числе через Интернет, по количеству и частоте использования которых Финляндия занимает одно из ведущих мест в мире. Доступность и простота использования интернет-услуг резко увеличили в последние годы их популярность у населения страны. Финские банки совместно разработали и внедрили единую для всех банков и фирм систему электронных платежей (Finvoice), которая значительно упрощает расчеты между ними.

Для действующих в Финляндии банков и банковских групп 2003 год в целом был достаточно успешным. Операционная прибыль банков за девять месяцев 2003 года была на 3,7% выше, чем за аналогичный период предыдущего года, хотя низкий уровень процентных ставок повлиял на снижение доходов от операций на финансовых рынках (-7%), также снизился доход от осуществления инвестиций, в то время как прибыль от проведения других операций возросла на 7%.

Национальные центральные банки еврозоны, а также Федеральный резервный банк США в 2003 году продолжали вести экспансивную монетаристскую политику. Базисные процентные ставки оставались на низком уровне — 2% в еврозоне и 1% в США.

Первые признаки изменения этого положения появились в Великобритании, когда Банк Англии сначала в ноябре 2003 года, а затем в феврале 2004 года довел базисную процентную ставку до 4%. Шведский Центральный Банк, с другой стороны, понизил базисную процентную ставку в феврале 2004 года с 2,75 до 2,5%.

Низкий уровень инфляции в комбинации с агрессивной монетаристской политикой привели к снижению базисных процентных ставок в еврозоне до рекордно низкого уровня. 12-месячная ставка Eurobor, которая широко используется в качестве базисной при выдаче кредитов в Финляндии, оставалась на уровне ниже 2,5% в течение всего 2003 года.

Ставки по долгосрочным кредитам также находились на низком уровне. В начале 2003 года ставки кредитов по 10-летним бондам в Финляндии были на уровне 4%.

Спрос на кредиты в 2003 году оставался на достаточно высоком уровне. За первые девять месяцев 2003 года общая сумма выданных в Финляндии кредитов увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2002 года на 24% и составила 126 млрд евро. Из этой суммы 50% составили кредиты до-

машним хозяйствам, 2/3 из которых используются на приобретение жилья. При этом 67% всех кредитов выдано банками, 2% — страховыми компаниями, 11% — пенсионными фондами, 9% — центральными и региональными фондами социальной защиты, 11% — прочими кредитными учреждениями.

Росту популярности банковского кредита домашним хозяйствам содействовали прежде всего низкие процентные ставки и увеличившийся срок его погашения. Средняя ставка по таким кредитам составила 4,7%, что на 0,5% меньше, чем в конце 2002 году. За первые девять месяцев 2003 года суммарный объем депозитов в банках увеличился на 3,5% по сравнению с показателем предыдущего года и составил 61 млрд евро, причем наибольший суммарный объем вкладов также отмечен со стороны домашних хозяйств. Средняя процентная ставка по депозитам в 2003 году составляла 1,4%.

Количество занятых в банковском секторе в 2003 году сократилось на 600 чел. и составило на конец года 28 тыс. чел. Расходы большинства банков увеличились, что было вызвано, прежде всего, увеличением зарплаты работникам банковского сектора, а также возросшим объемом инвестиций в таких сферах, как маркетинг, развитие информационных технологий и логистика.

В течение 2003 года в Финляндии шли оживленные дискуссии о роли и месте Банка Финляндии (БФ) в экономической жизни страны. В мае рабочая группа Минфина выдвинула инициативу, согласно которой всю свою прибыль и часть фондов Банк Финляндии должен перечислять в казну. По расчетам рабочей группы три четверти собственных фондов БФ, или около одного миллиарда евро, можно было бы перечислить в казну в единовременном порядке. Инициативу аргументировали тем, что потребность БФ в фондах сократилась, поскольку вопросы денежной политики сегодня решает Европейский центральный банк (ЕЦБ).

БФ выступил против этого предложения, поскольку, по мнению его руководства, национальные центральные банки отвечают за риски, связанные с денежной политикой, хотя решения и принимаются ЕЦБ в централизованном порядке. ЕЦБ принял аналогичную с Банком Финляндии отрицательную позицию в отношении инициативы Минфина Финляндии перенести часть фондов и прибыли БФ в госказну. По мнению ЕЦБ, предложение Минфина нарушает принцип экономической независимости центральных банков и чревато тем, что БФ может не справиться со своими задачами в рамках европейской системы центральных банков.

В ноябре 2003 года Президент Финляндии представил парламенту законопроект о Банке Финляндии. Согласно новому закону почти вся прибыль БФ будет переводиться на баланс государства. Измененный закон также уточняет задачи банка и его права как части Европейского центрального банка. В соответствии с правительственным законопроектом «О распределении прибыли ЦБ Финляндии» госбюджет будет пополняться ежегодно на 100–250 млн евро. Законопроект предусматривает также передачу права назначения членом Совета директоров БФ от Президен-

та республики Совету банковских уполномоченных, осуществляющему надзор над деятельностью банка.

Северный инвестиционный банк (NIB) созданный в 1975 году, призван содействовать увеличению экспортного потенциала стран-учредителей (Дании, Исландии, Норвегии, Финляндии, Швеции) и расширению их экспорта. В июне 2003 года Совет министров Северных стран принял решение о том, что с 2005 года к странам — учредителям NIB добавятся Эстония, Латвия и Литва.

Банк осуществляет кредитование совместных проектов промышленных компаний и организаций одновременно в нескольких странах региона или в одной из них, если проекты представляют экономический интерес хотя бы еще для одной из этих стран, а также кредитование проектов стран-участниц в других государствах.

NIB предоставляет своим клиентам долгосрочные кредиты и гарантии на рыночных условиях. Для финансирования банк привлекает средства на международном рынке кредитов. Ценные бумаги банка имеют самый высокий кредитный рейтинг — AAA/aaa. Центральный офис банка находится в Хельсинки и отделения в Копенгагене, Осло, Рейкьявике, Стокгольме и Сингапуре. В банке работает 140 чел. из пяти стран-учредителей.

За последние годы результаты работы банка заметно улучшились. В 2003 году его активы увеличились до 16,7 млрд евро. Чистая прибыль составила 151 млн евро, сумма выплаченных дивидендов — 41 млн евро. Объемы предоставления гарантий увеличились до 2,7 млрд евро, совокупный размер кредитования вырос с 10,1 млрд евро до 10,5 млрд евро.

Основные кредиты предоставлялись банком заемщикам в сфере охраны окружающей среды, энергетики, транспорта и телекоммуникаций. Всего NIB финансирует 62 инвестиционных проекта в Северных странах. В перспективе банк планирует расширить свою деятельность в скандинавских странах и соседствующих с ними территориях.

Программа защиты окружающей среды основывается на решении Совета министров Северных стран о финансировании таких объектов на 100 млн евро. Основные направления реализации программы приняты в 1997 году.

Финансирование вне Северных стран (банк работает в 30 странах) предоставляется непосредственно правительствам в рамках программы проектного финансирования (PIF), причем одним из условий является совместное со страной-получателем кредита финансирование, ориентировочно по 50% с каждой стороны. В 2003 году было принято решение увеличить расходы на финансирование в рамках PIF с 3,3 млрд евро до 4 млрд евро с 1 июля 2004 года, что расширяет возможности NIB.

Заключенное в апреле 1997 года Правительством Российской Федерации с Северным инвестиционным банком рамочное соглашение о сотрудничестве по финансированию инвестиционных проектов в России вступи-

ло в силу 13 августа 1999 года, что предоставило банку новые возможности по кредитованию проектов на Северо-Западе России.

В 2003 году Северный инвестиционный банк совместно с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) и Северной финансовой корпорацией по защите окружающей среды («Нефко») проводил работу по следующим инвестиционным проектам на территории России:

1. ГУП «Водоканал» Санкт-Петербурга, стоимость проекта 23,7 млн евро. Кредит сроком на девять лет с льготным периодом в течение трех лет предоставляется под гарантию правительства Санкт-Петербурга.

2. Завершение строительства Юго-западных очистных сооружений в Санкт-Петербурге, стоимость проекта — 190 млн дол. NIB участвует в финансировании проекта в объеме 45 млн евро. По мнению представителей банка, сооружение Юго-западных очистных сооружений в городе Санкт-Петербурге является наиболее важным проектом по защите акватории Балтийского моря. Кроме NIB в финансировании проекта участвуют ЕБРР, ЕИБ и консорциум финских строительных фирм «НСС Пуолимаатка», «Сканска», «Юит». Гранты на общую сумму 50 млн евро предоставляют правительства Финляндии, Швеции, программы TACIS и Nderp.

3. Инвестиционная программа по водоснабжению и очистке сточных вод в Ленинградской обл. Стоимость одной стадии проекта — 22 млн дол., общая стоимость проекта — 120 млн евро. NIB участвует в инвестиционной программе по защите окружающей среды, первый этап которой планируется реализовать в городах Кировск, Гатчина, Тихвин, Светогорск и Пикалево. Правительства Швеции, Дании и Финляндии, а также «Нефко» поддержат эту программу предоставлением грантов или кредитов. NIB будет отвечать за привлечение средств на международном рынке капитала и выступать в качестве кредитора, при условии получения гарантии Правительства России.

4. Программа по улучшению водоснабжения и защите окружающей среды в городе Калининграде, (стоимость проекта — 65 млн дол.). NIB подписал кредитное соглашение на 13 млн дол. для Калининградского «Водоканала» на основании международных обязательств, принятых Хельсинской конвенцией («Хелкон»). Международное финансирование проекта будет также осуществляться ЕБРР (800 млн дол.), «Нефко» (19 млн дол.), Датским агентством по защите окружающей среды — ДЕП (4 млн дол.) и шведским агентством СИДА (16 млн дол.).

5. Восстановление плавильного агрегата на комбинате «Печенга-Никель», (стоимость проекта — 93,5 млн дол.). NIB подписал кредитное соглашение на 30 млн дол. Правительства Норвегии и Швеции предоставили гранты на 270 млн норвежских крон и 32 млн шведских крон соответственно. Финансирование в 28,5 млн дол. обеспечивает ГМК «Норильский никель».

6. Рекультивация свалки твердых отходов в городе Калининграде, (стоимость проекта — 55 млн дол.). NIB ведет проработку проекта.

7. Комплекс защитных сооружений Санкт-Петербурга от наводнений (стоимость проекта — 420 млн дол.). Участие NIB в финансировании проекта составляет 40 млн евро. Кроме NIB в финансировании проекта участвуют ЕБРР (245 млн дол.), ЕИБ (50 млн дол.) и российское правительство.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) принял аналогичную с Банком Финляндии отрицательную позицию в отношении инициативы Министерства финансов Финляндии перенести часть фондов и прибыли БФ в госказну. В заявлении ЕЦБ отмечается, что предложения Минфина нарушают принцип экономической независимости центральных банков и чреваты тем, что БФ может не справиться со своими задачами в рамках системы европейских центральных банков.

В мае рабочая группа Минфина выдвинула инициативу, согласно которой всю свою прибыль и часть фондов БФ должен оприходовать в казну. По расчетам рабочей группы 3/4 собственных фондов БФ, или 1 млрд евро, можно было бы перечислить в казну в единовременном порядке. Инициативу аргументировали тем, что потребность БФ в фондах сократилась, поскольку вопросы денежной политики сегодня решает ЕЦБ.

БФ категорически против этого предложения, поскольку, по мнению его руководства, национальные центральные банки отвечают за риски, связанные с денежной политикой, хотя решения и принимаются ЕЦБ в централизованном порядке.

Основное разногласие между ЕЦБ и Минфином Финляндии заключается в том, что центральный банк считает выдвижение любых инициатив, касающихся деятельности БФ, исключительным правом руководства банка. Минфин, в свою очередь, исходит из того, что право принятия решений в БФ принадлежит парламенту и назначенному им совету банковских уполномоченных.

3.2.12. Банковская система Греции

Общая характеристика государства

В соответствии с Конституцией 1975 года Греция — президентская парламентская республика. Глава государства — президент, избираемый парламентом сроком на пять лет.

Однопалатный парламент состоит из 300 депутатов, избираемых сроком на четыре года прямым всеобщим и тайным голосованием на основе системы, близкой к усиленной пропорциональной. Избирательным правом пользуются граждане, достигшие 18 лет.

Греция — государство в Юго-Восточной Европе, расположенное в южной части Балканского полуострова и на прилегающих островах (Ионические, Крит, Киклады, Северные и Южные Спорида, острова Эгейского моря и др. — всего свыше 3 тыс., 200 из них населены). Омывается

Ионическим, Средиземным и Эгейским морями. Длина береговой линии (без островов) — 15 тыс. км, сухопутной границы — 1170 км. Граничит с Албанией, Македонией, Болгарией и Турцией. Площадь — 132 тыс. кв. км, в том числе 25 тыс. кв. км приходится на острова.

По данным на 2002 год в стране проживает 11 млн чел. Плотность населения 83 чел. на 1 кв. км, 70% населения проживает в городах, остальные — в сельских районах. 95% — греки, остальные турки, официально признаваемые в качестве «мусульманского меньшинства», албанцы.

Государственный язык — новогреческий, господствующая религия — православное христианство. Небольшую часть населения составляют греки — католики, этнические турки, албанцы — мусульмане.

Греция разделена на 51 ном (префектуру), объединенных в 13 епархий, соответствующих 10 историко-географическим районам: Большие Афины, Центральная Греция и Эвия, Пелопоннес, Ионические острова, Эпир, Фессалия, Македония, Фракия, острова Эгейского моря, остров Крит. Особой административной единицей является район Святой горы Афон, представляющая собой автономную монашескую область.

Столица — Афины (население Больших Афин, включая порт Пирей — 4,5 млн чел.) Крупнейшие города: Салоники — 1,2 млн чел., Патры — 300 тыс. чел., Ираклион — 300 тыс. чел, Волос и Лариса (в каждом — свыше 100 тыс. чел.).

Национальный праздник — День независимости, 25 марта (годовщина начала революции 1821 г.).

Центральный банк и коммерческие банки Греции

Банковская система Греции на первоначальном этапе своего становления формировалась при непосредственном участии государства. В 1828 году был образован Национальный финансовый банк, призванный решать фискальные и кредитные проблемы, возникшие в связи с освободительной войной за независимость Греции. Начало истории современной банковской системы Греции относится к 20 годам прошлого века, когда создаются или получают развитие такие крупные банки, как «Банк оф Аттика» (Bank of Attika), «Дженерал Хелленик Банк» (General Hellenic Bank), «Банк оф Централ Грис» (Bank of Central Greece), которые стали ядром финансово-кредитной системы страны.

В развитии банковской системы Греции в 1970–1990 годах происходит совершенствование механизма кредитно-денежного регулирования, в первую очередь, по линии Банка Греции. Устанавливались фиксированные конечные показатели темпов роста инфляции и ВВП, достижение которых обеспечивалось жестким контролем над ликвидностью и объективной информацией о процессах, происходящих в сфере кредитно-денежного регулирования страны. Осуществлялись укрепление и упорядочение нормативной базы кредитно-денежного регулирования. Такая политика позволяла

обеспечивать гибкость и автономность валютного курса, который рассматривался в качестве решающего фактора достижения основных макроэкономических показателей.

В 1981 году Греция вступила в ЕС, в финансовой системе страны произошли структурные преобразования: Банк Греции в этот период вводит ограничения на депозитные вклады в национальной валюте для иностранцев-нерезидентов, на валютную задолженность коммерческих банков, на получение внешних кредитов национальными компаниями с целью их переориентирования на внутренние кредитные ресурсы, проводит политику стабильного валютного курса.

Вступление Греции в Экономический и валютный союз 1 января 2001 года и вхождение страны в зону единой европейской валюты создало реальные условия для перехода от экономики закрытого протекционистского типа к открытому социально-ориентированному рыночному хозяйству.

Особое место в банковской системе страны занимает Банк Греции, на который возложены функции разработки и реализации кредитно-денежной политики с целью достижения ценовой стабильности и поддержки государственной экономической политики. Особо выделяются контролируемые государством «Нэшнл Банк оф Грис» (National Bank of Greece) и «Импорики Банк оф Грис» (Emporiki Bank of Greece), частные — «Альфа Банк» (Alpha Bank) и «Пиреус Банк» (Piraeus Bank), а также «Евробанк Эргазис» (Eurobank Ergasias) с иностранным участием.

В связи с изменениями банковско-кредитной системы ЕС, активно происходят структурные изменения в банковской системе Греции. Подготовлена программа приватизации государственной части акций в смешанных государственно-коммерческих банках, а также формируется новое банковское законодательство, отвечающее требованиям финансовой системы ЕС.

Новая стратегия греческих банков в 2000 году была направлена на диверсификацию источников дохода, отказа от ориентации на ценные бумаги правительства и крупных корпоративных клиентов. В числе новых приоритетов — выход на новые рыночные ниши на греческом рынке и на рынки балканских стран, образование партнерств с западными банковскими группами в целях приобретения опыта работы в международной среде, а также разработка и продажа новых услуг для частного потребителя. Особое внимание банки уделяют новым электронным технологиям работы с клиентами, активно инвестируя в техническую инфраструктуру.

Греческая банковская система опирается в основном на комбанки, и в то же время часть системы находится под контролем государства. В системе преобладают банки с существенной долей государственного участия в капитале: в конце 1999 года государство контролировало 45% банковского капитала (в 1997 г. — 55%).

Благодаря постепенному снятию контроля за размещением кредитов и процентными ставками греческая банковская система прошла путь значи-

тельных изменений. В 1987 году были либерализованы процентные ставки по займам, а в 1989 году — ставки по депозитам. В 1993 году были сняты требования по обязательному инвестированию в казначейские облигации и кредитованию определенных отраслей, особенно государственного сектора. Также был снят контроль за международным перемещением долгосрочного капитала, а в 1994 году — оставшиеся ограничения по транзакциям в счет движения капитала по приобретению долгосрочных активов и инвестиций.

Эти меры, а также усиление законодательной базы надзора и регулирования банковского сектора резко усилили конкуренцию между банками и привели к усилению эффективности и усложнению всей банковской системы. В то же время банки в целом стали более независимы, что повысило инвестиционную привлекательность сектора среди международных инвесторов.

В Греции зарегистрирован 21 комбанк, 23 инобанка (в основном с американским, английским, голландским и французским капиталом), они обладают сетью филиалов. Доля активов инобанков на территории Греции оценивается в 16%.

Частные банки действуют быстрее, обладают более подвижным капиталом, лучшей технической инфраструктурой и кредитными портфелями, и в целом более эффективны.

Большинство из них, а также «Национальный банк» (National Bank of Greece) уже в течение нескольких лет практикуют подготовку годовых отчетов в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета.

Банк Греции (Центральный банк), член европейской сети центральных банков, получил статус независимого банка в 1997 году в соответствии со ст. 107 Маастрихтского соглашения. Новый статус Банка запрещает внешнее вмешательство в его операции.

«Национальный банк» (National Bank of Greece) является крупнейшим коммерческим банком по величине активов и числу филиалов. На него приходится 40% объема вкладов и 25% займов комбанков. На 2000 год в нем было открыто 6 млн счетов.

Более 90% займов в государственном «Аграрном банке» (Agricultural Bank) используются в агропроме.

В Греции также действуют семь специализированных кредитных учреждений таких, как система Почтовых сберкасс (сфера их деятельности — финансирование промышленного строительства, кредитование строительства жилья, принятие на хранение мелких частных вкладов).

Каждый крупный банк является универсальным, предлагая широкий спектр финансовых услуг (страховые, брокерские, управление активами, лизинговые услуги). Изначально формирование банковских групп было вызвано необходимостью снижения издержек и увеличением доходов от перекрестной продажи услуг подразделениями банка.

По заключению специализированных международных рейтинговых агентств, средневзвешенная устойчивость греческой банковской системы

оценивается как «адекватная». По этому показателю Греция уступает всем странам Западной Европы за исключением Исландии. Суверенный кредитный рейтинг (Moody's Banking system outlook) — A2.

Приватизация, проведенная в последнее время, а также процессы слияния привели к созданию пяти банковских групп, на которые приходится 80% всех банковских активов греческих банков, и более 65% — суммарных банковских активов. Государство практически полностью отошло от управления тремя из пяти банков.

В настоящее время в Греции приватизированы небольшие банки, а правительство продает пакеты акций крупных банков. Все приватизируемые банки были скуплены частными банками.

В 1998 году правительство денационализировало «Банк Центральной Греции» (Bank of Central Greece) и «Критский банк» (Bank of Crete), а в марте 1999 года завершило приватизацию «Ионического банка» (Ionian Bank). Была также продана доля непрямого участия в «Общем банке» (General Bank), а также 37%-ная доля в «Банке Македонии и Фракии» (Bank of Macedonia and Frakia) перешла «Пирейскому Банку» (Piraeus Bank). Намечена продажа пакетов акций без права голоса «Коммерческого банка» (Commercial Bank) и «Аграрного банка» (Agricultural Bank).

Приобретение частными банковскими группами меньших государственных банков позволила первым увеличить сеть филиалов, оперировать большей клиентской базой и снизить издержки на одну транзакцию. В то же время невозможность проведения реструктуризации и сокращения штатов, закрытия дублирующих офисов наносит ущерб стратегии снижения издержек и экономии на масштабе операций.

Для решения этой проблемы банки проводят программы переобучения и перемещения персонала, а также внедряют специальные пенсионные схемы. Эти инициативы — шаг в правильном направлении. Приватизация оценивается как позитивный шаг в средне- долгосрочной перспективе, так как увеличивает эффективность, позволяет реализовывать более целенаправленные и сильные стратегии увеличения доходов. Греческие банки в целом стали более независимы, что повысило их привлекательность для инвесторов.

Структурно в портфеле активов банков преобладают государственные облигации, поднявшиеся в цене после падения процентных ставок, а займы занимают относительно небольшую долю.

Потребность государства во внутренних займах снижается, и банки начинают уделять все большее внимание заемному кредитованию частных и корпоративных клиентов. Рынок потребительских кредитов оценивается как слаборазвитый и служит потенциальной зоной экспансии.

Греческие банки завершили 1999 год с рекордной прибылью. Такой финансовый итог стал следствием резко выросших биржевых котировок.

В целях защиты падающих процентных ставок банки реструктурируют инвесторские портфели в пользу высокоприбыльного потребительско-

го сектора, а также мелких и средних предприятий. Происходит снижение спроса на займы для крупных корпораций, так как последние находят капитал на фондовом рынке.

Либерализация сектора принесла и ряд трудностей: снижение процентных ставок по займам приводит к скачкообразному росту спроса на них; экспансия в новые и рискованные сектора экономики приведет к увеличению страховых резервов; контроль издержек будет оставаться весьма сложной задачей, поскольку сокращение штатов весьма проблематично в Греции из-за сильных профсоюзов. Таким образом, техническое переоснащение не дает такого эффекта, как в других странах ЕС. Недостаточная гибкость в кадровой политике привела к нехватке молодежи среди персонала банков.

Перечисленные причины, а также принятие (переход на) евро, которое, как ожидается, снизит доход от комиссионных и приведет к сегментации банковского рынка и ценовой конкуренции с европейскими банками, служат серьезным препятствием для развития банков.

В наиболее конкурентоспособных и привлекательных на настоящий день сферах банковских услуг, как инвестиционный банкинг, корпоративные финансы и консультации, а также управление инвестициями только две греческие банковские группы могут считаться готовыми к европейской конкуренции.

Более прочны позиции греческих банков в сфере кредитования малых и средних предприятий и массового потребительского рынка, где необходимо глубокое знание рынка, а также широкая сеть отделений. Однако важность такой сети понижается по мере задействования потребителями альтернативных каналов поступления банковских услуг.

В связи с тем, что греческий рынок оценивается как постоянно прибыльный, а также испытывающий недостаток услуг, на него приходят новые игроки. Последний из пришедших на рынок — Комбанк Португалии — один из самых технологичных и развитых банков, который основал в Греции СП «Новабанк» с греческой страховой группой «ИнтерАмерикэн». Банк намеревается открыть 150 отделений в течение трех лет, предлагая услуги частным пользователям.

Последней тенденцией стало заключение греческими банками альянсов с иностранными учреждениями. В результате продажи греческим EFG Eurobank 10% доли акционерного капитала «Дойчебанку» новый альянс смог совместно подать заявку и приобрести «Эргобанк». Еще более тесное сотрудничество установлено между «Пирейским банком» и банком «Токио Мицубиси». Комбанк Греции планирует продать не менее 10% акций иностранному стратегическому инвестору. Греческие банки пытаются упрочить свои позиции на международных рынках заемного капитала и приобрести опыт международной деятельности и управления рисками.

Ограниченность греческого рынка и угроза ужесточения конкуренции со стороны зарубежных банков после вступления в ЕЭВС заставляют на-

чать «выход на Балканы». Благодаря географическому положению Греции банки считают себя наилучшим образом позиционированными для экспансии на Балканы, однако это преимущество уравнивается отсутствием международного опыта на развивающихся рынках.

Первыми среди иностранных банков, открывших представительства на Балканах, были греческие банки, так как вследствие географической близости и потенциала роста балканских рынков некоторые греческие фирмы наладили деловые связи в этих странах. Первоначально греческие банки следовали за своими клиентами, но затем начали прибегать к стратегии предварительного развития на рынке Балкан, которое, в свою очередь, облегчало бы приход греческого бизнеса.

В качестве целевого рынка своих услуг банки рассматривают корпоративный рынок услуг, кредитование торговли, обменные операции и создание банковских продуктов для частных лиц. Банки ведут бизнес в Албании, Болгарии, Македонии, Сербии, Румынии, Армении, Грузии и Молдове, но ввиду наибольшей степени развитости экономики первым приоритетом является Болгария. Война в Косово немного ослабила инвестиционную активность банков, но они надеются быть привлеченными для финансирования работ по реконструкции и реализации инфраструктурных проектов в регионе. Существуют также планы выхода на турецкий рынок.

Партнерство со строительными компаниями, прогнозируемый устойчивый рост цен на недвижимость в Греции, приводящий к оживлению греческого строительного сектора, также существенно притягивает внимание банков. Улучшение макроэкономических показателей Греции и стабильной финансовой помощи ЕС привели к резкому росту спроса на услуги греческих строительных компаний. Большое распространение получает некая модель сотрудничества, характеризующаяся аналитиками как «рискованная» между банками и строительными компаниями, которая заключается в создании альянса между сетью банка и сетью строительной компании, где банк выступит в качестве финансового и управленческого консультанта.

Процессы глобализации и развития финансовых рынков, а также требования приватизации и гармонизации финансового законодательства с нормами ЕС, вступление в Европейский экономический и валютный союз (ЕЭВС) стали факторами, приведшими к внесению корректив и пересмотру долгосрочных стратегий развития банков Греции — по расширению рыночной доли, активному поиску партнеров, вступлению в процесс межбанковских слияний и поглощений, снижению операционных издержек.

Вхождение Греции в ЕЭВС в 2001 году и начало функционирования финансово-кредитных учреждений в зоне евро создают предпосылки для активизации процессов объединения и укрупнения банков, которые смогут конкурировать уже на европейском уровне.

Новый раунд ожидаемых слияний и приобретений в банковском секторе вызывается, по мнению местных аналитиков, необходимостью про-

тивостоять быстро меняющимся условиям ведения бизнеса. Ожидается резкое усиление борьбы между банками за удержание прежних клиентов и привлечение новых.

Наиболее заметно усиление конкуренции в сфере предложения новых банковских услуг. Основная надежда возлагается на увеличение доли рынка, за счет чего планируется сивелировать потери от снижения поступлений от привычных источников дохода: высоких процентных ставок по займам, игре на курсовой разнице валют, дохода от облигаций и акций и т.д.

Решение греческого правительства о постепенном снижении доли участия в акционерных капиталах двух крупнейших банков — Национального и Коммерческого — стало катализатором процессов слияний и поглощений. Впервые не правительство назначило Совет директоров, а он был избран на собрании акционеров.

В итоге, должны будут образоваться три греческие банковские группы, которые будут обладать большей финансовой мощью и будут более подготовлены для трансграничного развития и инвестирования.

Более мелкие банки встанут перед дилеммой своего дальнейшего присутствия на рынке (при том, что специфических становится все меньше и меньше) либо перехода под контроль крупных групп. Исключением, не ожидающим серьезных преобразований, являются только инвестиционные банки.

Приобретя в 1997 году «Ипотечный банк», «Национальный банк», теперь управляемый независимым Советом директоров, внимательно наблюдает за активностью ING Barings и, вероятнее всего, вступит в борьбу за приобретение «Пирейского банка», который наиболее удачно дополняет его с точки зрения комплекса предоставленных услуг и положения на рынке.

Существует прогноз и относительно слияния «Национального банка» и «Альфа Банка», но исход слияния расценивается как сооружение сверхгиганта на глиняных ногах с умножением количества имеющихся у каждого из банков проблем.

К активным действиям, как ожидается, перейдет и EFG Eurobank Ergauas, заручившийся стратегической поддержкой «Дойчебанка» (10% акций EFG выкуплены немецким банком в 1998 году). Его интерес выражается в приобретении системы Почтовых сберкасс — банка, пользовавшегося особым статусом в связи с тем, что он был освобожден от депонирования средств на счетах Центробанка в залог выдаваемых частным клиентам кредитов и мог предоставлять лучшие финансовые условия размещения денег. Новым потенциально сильным игроком на арене слияний выступит недавно акционировавшийся «Аграрный банк».

Среди банков меньшего размера в фокусе внимания инвесторов находится «Общий банк», даже несмотря на вероятность трудностей с сокращением персонала и недостатка в техническом оснащении. В свою очередь, основной акционер банка — Акционерная Касса Армии — готовится продать более 15% акций банка будущему партнеру банка. Администрация «Общего бан-

ка» ускоренными темпами предпринимает усилия по технологической модернизации и разрабатывает специальный бизнес-план, раскрывающий цели и задачи не только головного офиса, но и каждого из его отделений. Основная цель всех усилий — увеличение рыночной доли банка вдвое, с 2 до 4%.

Серьезные сдвиги происходят на рынке частных вкладов и займов. Прежде этот рынок не рассматривался греческими банками в качестве приоритетного по ряду причин, основными из которых является технологическая сложность разработки специальных программ долгосрочных частных займов и проверки кредитоспособности частных клиентов.

Целенаправленный процесс привлечения мелких капиталов частных вкладчиков начали EFG Eurobank и «Пирейский банк». Теперь исчисления процента на вклады начинается «с первой вложенной драхмы» и составляет 3% для сумм в пределах 1 млн драхм, 4% для вкладов до 5 млн драхм. На остатки по текущим вкладам, в зависимости от их объема, начисляются от 2,75 до 3,5%. Процент на остаток по депозитам на кредитных карточках соответствует 16,9%.

Интересным моментом для Греции является то, что рынок частных займов и вкладов, оцениваемый как перспективный и прибыльный в долгосрочном плане, привлек внимание и последующий приход на греческий банковский рынок Комбанка Португалии — одного из крупных и наиболее технологически развитых банков этой страны. Созданный португальским банком и греческой страховой компанией «Интерамерикэн» партнерский «Новабанк», нацеленный на рынок частных займов и кредитов, смог привлечь за четыре месяца работы (с октября по декабрь 2000 года), 40 000 клиентов и увеличить объем активов до 712 млн дол. Среди прочих услуг банк предлагает программу частных займов «Новахоум» с фиксированной годовой ставкой 5,8%. Банк стал единственным инобанком, пришедшим на греческий рынок и работающим на рынке частных вкладов и займов.

Снижение (нивелирование) процентных ставок должно инициировать подъем спроса на частные и корпоративные кредиты, что в свою очередь приведет к оживлению промышленного сектора и технологической модернизации. Снижение Центробанком необходимых залоговых сумм, выставляемых в обеспечение операционных рисков на его счетах с 12 до 2%, позволит банкам высвободить активы, а вкупе с завершением процессов слияний и поглощений сконцентрироваться на долгосрочной стратегии интернационализации и модернизации.

Успешно завершив необходимые реструктуризационные процессы в экономике и финансовом секторе, Греция 1 января 2001 года стала 12-м полноправным участником еврозоны. Вступление страны в единый европейский рынок ознаменовалось серьезными изменениями и трансформациями в банковской отрасли государства, вызванными необходимостью скорейшей адаптации сектора к единой европейской валюте. За последние годы греческим банкам удалось существенно улучшить качество своих ин-

вестиционных портфелей и повысить конкурентоспособность на международной финансовой арене. Центральное место в этих процессах отводилось банковской консолидации, которая приняла такой же размах, как и в других странах Европейского союза. Крупные приватизационные операции и сделки по слияниям и поглощениям привели к сокращению количества коммерческих банков и образованию пяти банковских групп, совокупная доля рынка которых в 2000 году составила 85,9%. Это, по мнению многих греческих аналитиков, позволит местным институтам на равных конкурировать с другими банками в еврозоне. Особо следует подчеркнуть возросшую активность банков Греции по проникновению в соседние балканские страны благодаря открытию там своих филиалов и реализации сделок по слияниям и поглощениям, что, безусловно, повышает авторитет, укрепляет имидж и усиливает влияние греческих финансовых институтов на активно растущих рынках этих государств.

Улучшению функционирования банковской системы Греции содействовали также проведенные в стране мероприятия по совершенствованию инфраструктуры финансовых рынков. Греческая автоматизированная система трансферных платежей HERMES, подключенная к аналогичной трансевропейской системе TARGET (Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System), осуществляет обработку всех транзакций исключительно в евро. Это позволило существенно повысить надежность и безопасность электронных денежных переводов как на национальном, так и международном уровне. В настоящее время все операции на местном денежном рынке, а также рынках долгосрочного кредитного капитала Греции проводятся в новой европейской валюте. Bank of Greece активно участвует в реализации единой монетарной политики в еврозоне.

Наряду с этим резкое снижение процентных ставок, сопровождавшее вступление Греции в еврозону, привело к усилению конкуренции между ведущими греческими коммерческими банками в секторе розничного кредитования. Ослабление фондового рынка и падение норм сбережений заставили местных инвесторов переключиться на операции с недвижимостью и ипотечное кредитование. Некоторые афинские банки предлагают ипотечные кредиты по ставкам, которые едва ли превышают уровень межбанка. Правда, исключительно низкие ставки по залоговым предложениям предлагаются только на первый год выдачи кредита, поэтому заемщик должен быть очень внимательным и действовать осторожно.

На сегодняшний день Греция продолжает отставать от таких стран, как Португалия и Испания, по уровню использования кредитных карт, ипотечного и потребительского кредитования. И, хотя развитие ипотечного бизнеса идет достаточно быстрыми темпами, объем подобных операций в Греции ниже, чем в других странах ЕС. Так, находящиеся в обращении кредиты составляют в Греции всего лишь 9,4% от ВВП. В Португалии и Испании этот показатель равен соответственно 14,5 и 42%.

В последнее время объем операций в секторе розничного банковского кредитования в среднем прирастал на 30% ежегодно, что привело к росту общего объема выданных греческими банками кредитов в среднем на 35%. Этому способствовало внедрение в банковском секторе Греции новых банковских технологий и видов банковских услуг.

Так, сервисная служба «Open-24» банка EFG Eurobank Ergasias предоставляет круглосуточный розничный банковский сервис в специальных пунктах-киосках в центральной части Афин с целью расширения доли рынка банка в сфере розничных банковских операций.

По мнению ряда экспертов, бум на рынке потребительского банковского кредитования в Греции может привести к оздоровлению ситуации с чистыми прибылями местных банков, объем которых в прошлом году резко сократился вследствие значительного уменьшения размеров комиссионных из-за падения активности на Афинской фондовой бирже, а также существенного роста операционных расходов (особенно у тех институтов, которые принимали участие в сделках по слияниям и поглощениям в 1998–1999 годах). В скором времени, однако, ожидается, что операционные расходы начнут падать, а процентные доходы резко возрастут. Центральный банк Греции уже отменил ряд своих распоряжений по депозитам с заниженной процентной ставкой, введенных для обуздания инфляции. Кроме того, размер обязательных банковских резервов был снижен от 12 до 2%, действующих в еврозоне.

Наряду с этим в банковском секторе Греции набирают обороты процессы банковской консолидации. Так, EFG Eurobank Ergasias приобрел небольшой, но достаточно амбициозный Telesis Investment Bank, понесший серьезные потери из-за резкого падения курсов на фондовой бирже. Несмотря на это руководство EFG Eurobank уверено в том, что данный шаг позволит усилить потенциал банка в секторе инвестиционных банковских операций, а также увеличить его долю на рынках брокерских услуг и операций по размещению ценных бумаг.

Продолжается проникновение ведущих греческих банков в финансовую отрасль соседних балканских государств за счет открытия там своих филиалов или поглощения местных институтов. В настоящее время, например, NBG контролирует 90% акционерного капитала во втором по величине банке Болгарии United Bulgarian Bank (остальные 10% принадлежат ЕБРР). Греки выкупили акции United Bulgarian Bank (UBB) у страховой компании Alico (США), американского инвестиционного фонда Oppenheimer и крупнейшего болгарского банка Bulbank, который затем был продан итальянской группе Unicredito. На эти операции National Bank of Greece израсходовал 270 млн дол. В Македонии NBG выкупил 65% акций местного Stopanska Banka, потратив на эти цели 50,6 млн дол. В ближайшее время NBG намерен приобрести частный румынский банк с целью расширения своего присутствия на финансовом рынке этой страны. В Сербии греческий банк планирует получить банковскую лицензию с целью создания сети своих отделений в этой стране.

Руководство NBG понимает, что операции банка на новых рынках балканских государств не принесут значительных сиюминутных прибылей, однако считает эту стратегию правильной и ориентированной на будущее. И, если прежде ведущие банковские институты Греции в балканских государствах занимались, главным образом, обслуживанием греческих компаний, то сегодня они заинтересованы в создании собственных местных клиентских баз.

С другой стороны, несколько греческих банков могут стать потенциальными целями для поглощения со стороны крупных банковских групп из других стран Евросоюза, стремящихся расширить свое присутствие в Юго-Восточной Европе. Сегодня, правда, только двум банкам Греции удалось сформировать стратегические альянсы с западноевропейскими партнерами. Так, германский Deutsche Bank владеет 10% акционерного капитала в EFG Eurobank Ergasias, а французский Credit Agricole заплатил в прошлом году 275,7 млн за 6,7% акций Commercial Bank of Greece (CBG). Затем французская группа выкупила еще 2% акций CBG у греческого государственного фондового менеджера PCTS. Отношения между Credit Agricole и Commercial Bank of Greece стали еще более прочными после создания ряда совместных предприятий в секторе совместных фондов и инвестиционных банковских операций.

В последнее время ведущие греческие банки предпринимают значительные усилия с целью развития рынка электронных банковских услуг, безусловно, в настоящее время находящегося лишь в стадии зарождения. По данным специалистов, только 1% владельцев банковских счетов в Греции готовы использовать сеть для проведения своих финансовых сделок. Медленное развитие электронного банковского бизнеса обуславливается, в первую очередь, относительно небольшим размером греческого интернетовского рынка и отсутствием гарантий безопасности электронных транзакций. И, хотя 50% греческих граждан имеют собственные мобильные телефоны, только одна из четырех семей в Греции обладает доступом к персональному компьютеру.

Тем не менее количество пользователей Интернета постоянно возрастает в общей массе населения страны. Ожидается, что этот показатель достигнет 12,5%. Однако, по результатам опроса, проведенного афинскими подразделениями компаний Egnatia Securities и Datamonitor, только 5% пользователей Интернета в Греции реализуют электронные транзакции через сеть. Так, руководство Winbank, подразделения электронных банковских операций Pigeus Bank, отмечает, что в настоящее время банк имеет более 30 тыс. клиентов, которые осуществляют банковские операции по телефону, но лишь 14 тыс. пользуются электронными банковскими услугами, из которых не более 60% проводят электронные транзакции на регулярной основе. Это, главным образом, мужчины с высокими доходами в возрасте от 30 до 40 лет. В последнее время, однако, сотрудники Winbank отмечают, что операции через WEB начали проводить мелкие и средние предприниматели. Основной стимул, побуждающий представителей малого бизнеса

использовать Интернет, заключается в том, что они могут осуществлять оплату НДС электронным путем.

Winbank является единственным в Греции специализированным электронным банком, занимающимся привлечением клиентов через сеть филиалов Piraeus Bank. Его руководство занято приемом на работу специалистов с высоким уровнем компьютерной грамотности, с тем чтобы в дальнейшем они могли работать агентами по продаже электронных финансовых продуктов.

Другие греческие банки делают первые шаги по развитию электронной коммерции посредством покупки пакетов акций местных компаний — провайдеров Интернет-услуг. Многие из них уже предлагают онлайн-банковский сервис, в том числе — выдачу кредитных карточек и прием заявок на получение кредитов.

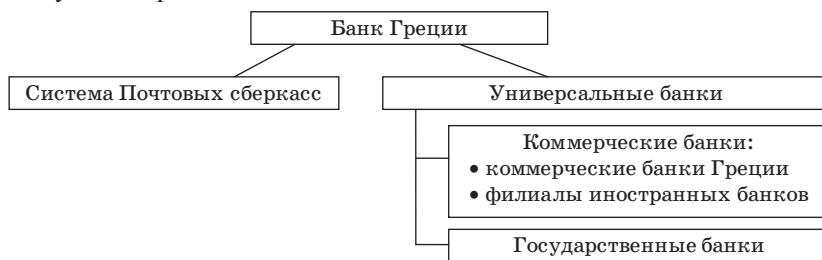


Рис. 3.7. Банковская система Греции

Недавно в EFG Eurobank Ergasias тоже было создано подразделение электронных операций под названием e-Solutions. Падение курсов акций телекоммуникационных и электронных компаний на международных рынках не повлияло на планы греческого банка в части ускоренного развития онлайн-банковских технологий. Подразделение e-Solutions оказывает поддержку интернетовским и беспроводным банковским и брокерским операциям, проводимым Eurobank. Этими услугами владельцы мобильных телефонов могут воспользоваться через протокол беспроводной передачи данных Wap (wireless application protocol), доступ к которому, правда, пока имеет лишь считанное количество греческих пользователей. Тем не менее, предлагая те электронные услуги, которые могут пользоваться спросом среди потребителей, EFG Eurobank Ergasias намерен увеличить численность своих электронных банковских клиентов от 16 тыс. в настоящее время до 50 тыс. в ближайшем будущем. В открытом недавно банком новым портале для проведения электронных транзакций за короткий срок зарегистрировалось 5 тыс. пользователей, что, по данным руководства Eurobank, уже позволило нарастить объем онлайн-сделок.

Кроме того, группа ведущих институтов банковской отрасли Греции, возглавляемая крупнейшим частным банком страны Alpha Bank, стала официальным спонсором Олимпийских игр, которые прошли в Афинах в

2004 году. Alpha Bank уже согласился выделить на спонсорские цели рекордную сумму в 62 млн дол. Председатель правления банка рассматривает статус официального спонсора Олимпийских игр как хорошую возможность привлечения новых клиентов и увеличения доли Alpha Bank на рынке розничных банковских услуг. Это, по его мнению, позволит также повысить авторитет и укрепить имидж Alpha Bank в глазах молодых греков, которых он рассматривает в качестве своих потенциальных будущих клиентов. К тому же, выступая в роли официального спонсора Олимпийских игр, банк укрепит свои позиции на высококонкурентном рынке кредитных карточек за счет выпуска в обращение около 30 тыс. золотых карт Visa специально для игр. Эта операция будет осуществляться в тесном партнерстве с ассоциацией Visa — международным спонсором Олимпиады в Греции.

3.2.13. Банковская система Великобритании

Общая характеристика государства

Полное название Великобритании — Соединенное королевство Великобритании и Северной Ирландии. Государство на северо-западе Европы, на Британских островах.

Территория — 244,7 тыс. кв. км. После перехода Гонконга под суверенитет Китая в 1997 году под контролем Великобритании остаются 13 зависимых территорий — в основном небольшие острова с общим населением 200 тыс. чел., в том числе Гибралтар в Европе, Ангилья, Бермудские острова, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, острова Монтсеррат, Терке и Кайкос, а также Фолклендские острова в Южной Америке и некоторые др.

Столица — Лондон (с пригородами — 7,1 млн чел.). Крупнейшие города: Бирмингем (1,2 млн чел.), Лидс (800 тыс. чел.), Глазго (700 тыс. чел.). В состав Великобритании входят четыре историко-географических области: Англия (39 графств, шесть метрополитенских графств и особая административная единица — Большой Лондон); Уэльс (восемь графств); Северная Ирландия (26 округов); Шотландия (девять районов и островная территория). Остров Мэн и Нормандские острова — самостоятельные административные единицы.

Население — 58,8 млн чел., в том числе англичане (80%), шотландцы (15%), ирландцы, уэльсцы (или валлийцы). Официальный язык — английский. Господствующая религия — англиканство, распространены также пресвитерианство и католицизм. Денежная единица — фунт стерлингов = 100 пенсам.

Национальный праздник — День рождения королевы (день праздника ежегодно определяется решением правительства: обычно в одну из суббот в первой половине июня), за исключением Нового года и Рождества, раз-

личные праздники в Великобритании празднуются не в конкретный день календаря, а в определенный день недели определенного месяца, или, вообще, не имеют конкретной даты празднования, а определяются специальным ежегодным решением.

Великобритания входит в пятерку основных торговых партнеров России. На нее приходится 4% всего внешнеторгового оборота России. В 2000 году роль двухстороннего российско-британского торгового сотрудничества как одного из источников необходимых валютных средств для российской экономики заметно возросла. По своим объемам российский экспорт в Великобритании эквивалентен 1,8% ВВП страны, обеспечивая России значительную валютную выручку (положительное сальдо только в 2000 году составило 3,7 млрд дол.). При этом использование благоприятной конъюнктуры на рынке нефти, цветных и черных металлов путем наращивания физических объемов их поставки из России позволило в этом же году резко увеличить стоимостные объемы российского экспорта до 4,5 млрд дол. (160% от уровня 1999 года).

Согласно британской статистике, британский импорт из России в 2000 году возрос на 13% и составил 1533,9 млрд фунтов стерлингов. Расширение произошло благодаря существенному росту поставок нефти и нефтепродуктов (в 2,6 раза), цветных металлов, меди (в 2,5 раза), никеля (в 1,8 раза), черных металлов (в 2 раза). В то же время снизились поставки алюминия (в 3,9 раза), серебра и продукции неорганической химии (в 2,1 раза), золота (в 19,5 раза), титана и изделий из него (на 18%). Основными группами товаров российского экспорта в 2000 году были: драгоценные металлы и драгоценные камни (31,2% от общего объема российского экспорта в Великобритании), нефть и нефтепродукты (27,6%), цветные металлы (14,2%), продукция лесной и целлюлозно-бумажной промышленности (7%), химическая продукция (6,4%), черные металлы (4,1%).

Первый уровень банковской системы Великобритании (Банк Англии)

Банковская система Великобритании, в отличие от большинства других стран, практически неотделима от финансовой системы страны в целом. Это имеет историческое объяснение: до 1979 года в финансовом законодательстве страны отсутствовало определение «Банк». Появившееся впоследствии определение уникально по своей краткости и дает возможность Банку Англии самостоятельно определять, какое финансовое учреждение — банк, а какое — нет.

Великобритания, а точнее Лондон, исторически занимает место в центре мировой финансовой системы. Это находит отражение как в структуре балансов коммерческих банков, в которых велика доля средств нерезидентов, так и в «банковском ландшафте», на котором иностранные финансовые организации считают весьма престижным и выгодным быть

представленными. В связи с этим, а также при сравнительной открытости банковского рынка присутствие иностранных банков в Великобритании очень велико и быстро растет.

Система банковского надзора в Великобритании испытывает серьезный кризис и находится в стадии реорганизации. Банк Англии лишился этой функции и передал ее вновь созданному специальному государственному органу, сконцентрировавшему у себя практически всю контрольную власть над финансовой системой страны.

Система подготовки кадров в Великобритании в значительной степени децентрализована и является заботой самих работников и их конкретных работодателей.

В банковской системе Великобритании можно выделить две группы финансовых институтов: собственно банковский сектор и небанковские финансовые учреждения.

Банковскую систему Великобритании возглавляет Банк Англии, выполняющий функции государственного центрального банка.

Высшим органом управления Банка Англии является директорат, возглавляемый управляющим. В директорат также входят заместитель управляющего и 16 директоров (четыре штатных и 12 по совместительству) из числа руководителей крупнейших компаний, в том числе банковских. Управляющий назначается правительством на пять лет; срок полномочий директоров (назначаемых в том же порядке) четыре года. За ущерб, возникший в ходе осуществления функций Банка Англии по Закону 1987 года, члены директората отвечают лишь в случае, когда доказана их недобросовестность.

Для обсуждения конкретных практических вопросов при директорате действует специальный комитет Казначейства, в состав которого входят управляющий, его заместитель и пять директоров.

Многочисленные функции, которые выполняет Банк Англии, можно разделить на две группы:

1. Прямые профессиональные обязанности, вытекающие из банковского статуса (депозитно-ссудные, расчетные и эмиссионные операции).

2. Контрольные функции, с помощью которых государство осуществляет вмешательство в денежно-кредитную систему, пытаясь воздействовать на ход экономических процессов.

В этой роли Банк Англии выступает, опираясь главным образом на традиции, а не на правовые нормы. Разнообразные правила и процедуры, регламентирующие деятельность кредитно-банковских учреждений, установлены в порядке «джентльменских соглашений» между этими учреждениями и Банком Англии. В 2000 году парламент Великобритании принял Закон «О финансовых услугах и рынке», который вступил в силу летом 2001 года. Согласно новому закону, создан Комитет финансового контроля (Financial Service Authority, FSA), к которому перешла от Банка Англии функция надзора за деятельностью финансового сектора.

Деятельность Банка Англии направлена на достижение трех главных целей:

1. Поддержка стоимости национальной валюты, главным образом с помощью операций на рынке, согласованных с правительством, — другими словами, осуществление денежной политики.

2. Обеспечение устойчивой и эффективной системы платежей.

3. Обеспечение и повышение эффективности и конкурентоспособности финансовой системы внутри страны и укрепление позиций Лондонского Сити в качестве ведущего международного финансового центра.

Как любой другой банк, Банк Англии предоставляет ряд услуг своим клиентам. Однако клиенты Банка Англии отличаются от клиентов других банков. Можно выделить три наиболее важные группы клиентов:

1. Коммерческие банки. Все клиринговые банки имеют счета в Банке Англии. В операциях клиринга используются счета клиринговых банков в Банке Англии. Банки обязаны иметь определенную сумму на счете и не имеют права превышать ее. Эта норма резервов и обеспечивает главный источник дохода Банка Англии.

2. Центральные банки других стран имеют счета и держат золото в Банке Англии и могут вести дела в Лондоне через Банк Англии.

3. Правительство держит счета в Банке Англии, таким образом, платежи, налоги в бюджет и платежи из бюджета на социальные нужды проходят через счета Банка Англии.

В соответствии с вышеизложенным можно выделить следующие функции Банка Англии:

- банк — для коммерческих банков;
- банк — для центральных банков других государств;
- банк — для правительства.

Кроме того Банк Англии выполняет также и другие функции, такие как осуществление монетарной политики, эмиссии банкнот, валютных операций и контроля, управления золотовалютными резервами страны от имени Казначейства и др.

Банк Англии обладает формальной независимостью от правительства, хотя работает под руководством Министерства финансов.

Выполняя свою роль на внутренних денежных рынках, Банк Англии влияет на процентные ставки в краткосрочном аспекте. Являясь банком правительства и банком банков, Банк Англии способен достаточно точно предсказать характер потоков платежей со счетов правительства на счета коммерческих банков и наоборот, и действовать в зависимости от ситуации. Когда поток платежей со счетов банков на счета правительства превышает обратный поток, возникает ситуация, в которой банковские запасы ликвидных активов снижаются, и появляется нехватка средств на денежном рынке. В противном случае появляется избыток наличности, но более обычная ситуация — это появление дефицита, который устраняется Банком Англии,

устанавливающим такую процентную ставку, при которой средства обеспечиваются на каждый день.

Для того чтобы не работать с каждым банком индивидуально, Банк Англии использует учетные дома в качестве посредника. Это специализированные дилеры, которые имеют запасы торговых векселей и в которые главные банки помещают лишнюю наличность. Учетные дома пользуются заемными услугами Банка Англии, который может обеспечить наличные средства, купив ценные бумаги учетных домов либо предоставив им ссуды. Ставки, по которым производятся эти операции, влияют на процентные ставки для экономики в целом. Когда Банк Англии изменяет эту ставку, коммерческие банки сразу же, как правило, меняют свою базисную ставку, по которой определяется ставка по депозитам и ставка ссудного процента.

Кратковременные процентные ставки и валютная интервенция являются принципиальными инструментами монетарной политики в Великобритании. В прошлом использовались и другие инструменты. Например, в начале 1980-х годов Банк Англии продал больше государственного долга, чем было необходимо для удовлетворения нужд правительства, с целью уменьшить денежную массу в обращении. Эта политика была отменена в 1985 году. Другие инструменты включали в себя введение специальных «потолков банковского кредитования» (отменен в 1971 г.); требования к банкам содержать резервы в Банке Англии в соответствии с тем, насколько быстро росло число их вкладов (отменен в 1980 г.); издание руководства по банковскому кредитованию, нацеленного на уменьшение объемов выдачи кредитов клиентам.

Одним из важнейших инструментов современной монетарной политики является резервная политика, основанная на изменении требований центрального банка к обязательным (минимальным) резервам коммерческих банков и других кредитных институтов. Все основные орудия денежно-кредитного контроля направлены в первую очередь на регулирование величины остатков на резервных счетах кредитных учреждений в центральном банке или условий пополнения этих счетов.

Второй уровень банковской системы Великобритании

Вторым уровнем Британской банковской системы являются коммерческие банки и финансовые компании. Система коммерческих банков сильно дифференцирована. В ней действует принцип специальных банков. При этом наблюдаются две тенденции. С одной стороны, специализация является попыткой приспособления банков к изменениям денежного спроса и предложения. С другой стороны, существует тенденция к расширению операций крупнейших коммерческих банков и сберегательных касс за рубежом. Сгруппировать британские банки не так просто. Банк Англии делит оперирующие в Англии коммерческие банки на три группы:

- депозитные банки (розничные) или «банки главной улицы»;
- учетные дома;
- акцептные дома, иностранные банки, прочие банки.

Депозитные банки. К важнейшим депозитным банкам Англии относятся клиринговые банки. Это самые большие акционерные банки, которые связаны клиринговыми обязательствами. Во главе всех клиринговых банков стоит «большая четверка»: «Барклейз» (Barclays), «Нэшнл Вестминстер» (National Westminster), «Мидлэнд» (Midland) и «Ллойдз» (Lloyds). К этим гигантам следует добавить с небольшой оговоркой еще два банка — «Уильямс энд Глайнс» и «Каутс». Основные операции клиринговых банков — принятие вкладов и выдача кредитов. Клиринговые банки осуществляют платежи для крупных, средних и мелких промышленных предприятий, а также для населения. Платежный оборот между этими банками происходит в рамках клирингового соглашения, что означает зачет взаимных требований и переводов сальдо. У клиринговых банков сильно проявляется тенденция к универсализации, и они все больше оказывают небанковские услуги: подготовку индивидуального строительства, обслуживание финансовых операций промышленности, подготовку и финансирование экспорта, сдачу в аренду предприятиям компьютеров для начисления заработной платы, посредничество в страховании жизни и организации путешествий. Высокая конкуренция же в сфере банковских услуг подвинула банки к объединению с другими финансовыми институтами.

К депозитным банкам относятся так называемые финансовые дома, к которым принадлежат, прежде всего, специальные банки потребительского кредита. Около 2/3 их активных операций приходится на потребительские кредиты в рассрочку, в свою очередь более 60% этих кредитов составляет финансирование покупок автомобилей. Все большее значение приобретают лизинговые операции. Финансовые дома являются, как правило, дочерними предприятиями крупнейших банков или страховых компаний, поддерживающих кредит этих банков своими средствами. Крупнейшие финансовые дома пытаются максимально расширить банковские операции, чтобы иметь возможность привлекать сберегательные вклады и развиваться в универсальные банки. К финансовым домам следует отнести и специальные банковские точки в торговых центрах (MoneyShops).

Следующей группой депозитных банков являются торговые банки (Merchant Banks). Они возникли на торговых предприятиях, которые постепенно освоили банковские операции. Некоторые современные торговые банки наряду с банковскими операциями выполняют еще промышленные и торговые функции. Торговые банки «Н. М. Ротшильд и сыновья», «Дж. Генри Шредер Вагг энд К», «Бэрринг Бразерз», «С. Г. Варбург энд К», или «Лазард Бразерз энд К» существуют уже более 100 лет. Отличием торговых банков от клиринговых и одновременно их привилегией является то, что они не обязаны публиковать подробные сведения о финансовом состоянии и о своих операциях. Благодаря этой привилегии торговые банки могли на протяжении многих лет свободно развиваться. Торговые банки заняты главным образом в трех основных областях:

1. Истинно банковские операции: акцептно-кредитные операции, прием и выдача займов в фунтах стерлингов, финансирование экспорта.

2. Оказание услуг предпринимателям: советы при слиянии предприятий, выявление для них наиболее благоприятных возможностей финансирования; о целесообразности приобретения акций, выведение новых форм на рынок ценных бумаг.

3. Управление ценными бумагами: хранение ценных бумаг, контроль акционерных обществ промышленности и торговли, инвестиционных компаний, частных фондов. Чтобы сохранять исключительность в управлении средствами, крупнейшие торговые банки не принимают в свои портфели ценности стоимостью ниже 100 тыс. фунтов стерлингов.

Торговые банки участвуют в этих трех областях бизнеса в неодинаковой степени. Между крупнейшими банками существует специализация.

Учетные дома. Следующим типом банков в Англии являются учетные дома. В настоящее время в Лондоне оперируют восемь учетных домов и отдельные малые специализированные фирмы-маклеры, которые все вместе образуют учетный рынок Лондона. Учетные дома обеспечивают выгодный сбыт для банков ликвидных фондов путем гарантированных депозитов по требованию. Эти фонды используются для покупки различных активов, включая краткосрочные казначейские облигации, коммерческие векселя и первоклассные фондовые бумаги. Кроме того, учетные дома — это рынок реализации и покупки векселей. Они действуют как буфер между Банком Англии и остальной банковской системой, посредством учетных домов. Банк Англии снабжает банковскую систему финансовыми ресурсами, изымает их. Для британских компаний главными функциями учетных домов являются предоставление заемных средств через дисконтирование (перечет) векселей, а также предложение различных форм краткосрочного вложения в портфельные инвестиции.

Прочие банки. Иностранные банки (Foreign Banks) в Англии по балансовой сумме относятся к крупным банковским группам. В Лондоне сконцентрировано в 2 раза больше иностранных филиалов, чем в Нью-Йорке. К иностранным банкам в Лондоне относится Московский Народный Банк (Moscow Narodny Bank).

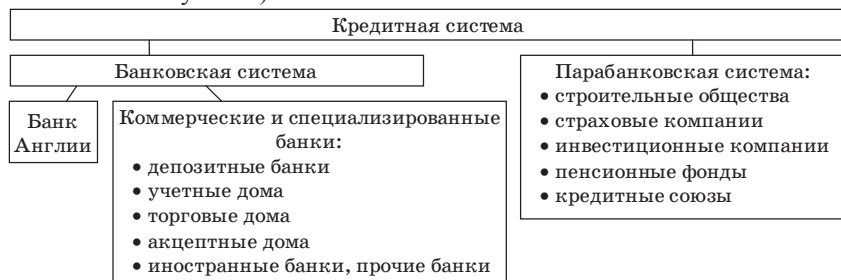


Рис. 3.8. Кредитная система Великобритании

Следующей банковской группой в Англии являются консорциальные банки. Это институты, где участвуют банки по крайней мере двух стран, из которых ни одна не имеет контрольного пакета. Поскольку они создавались на основе долевого участия банками ведущих капиталистических стран, они в состоянии мобилизовать на еврорынке огромные средства и на самые продолжительные сроки, что недоступно никакому другому типу банков. Возникновение консорциальных банков особенно хорошо свидетельствует о развитии процесса интернационализации капитала. К крупнейшим консорциальным банкам относятся «Мидленд энд интернэшнл бэнк лтд.» с британскими, канадскими и австралийскими партнерами, «Вестерн Америкен бэнк юроп лтд.» с британскими, американскими и японскими партнерами, «Индастриэл коммершиэл бэрл» с партнерами из США, Японии и Великобритании.

В Великобритании имеется множество парабанковских кредитно-финансовых институтов. Среди них: сберегательные институты, строительные общества, страховые компании и пенсионные фонды, инвестиционные тресты, доверительные паевые фонды, финансовые корпорации, фирмы венчурного финансирования.

Сберегательные институты включают:

1. Доверительные сберегательные банки — в прошлом в основном играли роль местных сберкасс. Затем они были реорганизованы в 16 крупных региональных учреждений, но их правовой статус остался неясным. В конце 1986 года они превратились в единый акционерный Доверительно-сберегательный банк, который по масштабам деятельности и капиталу уступает лишь «большой четверке» и выполняет все основные функции коммерческих банков.

2. Национальный сберегательный банк (бывший Почтово-сберегательный банк) аккумулирует сбережения населения через сеть почтовых отделений, число которых превышает 20 тыс. Объем вкладов в Национальном сберегательном банке в конце 1986 года составлял около 8 млрд фунтов стерлингов.

Строительные общества — существуют свыше 200 лет, ныне аккумулируют наибольшую часть сбережений населения. Их суммарные активы в 1980-х годах увеличились и превысили 130 млрд фунтов стерлингов. Крупнейшие из них — Галифакс, Эбби Нэшнл, Нэйшнвайд и др. Все сберегательные институты объединяет то, что основной источник их ресурсов — мелкие вклады населения.

Страховые компании и пенсионные фонды направляют аккумулированный ссудный капитал в долгосрочные инвестиции. Финансово-кредитная деятельность является вторичной по отношению к их профессиональной специализации — страховому делу и частному пенсионному обеспечению. Мобилизуемые ими средства вкладываются в операции на срок 20–25 лет (в основном в акции и другие ценные бумаги). Суммарные активы страховых компаний и пенсионных фондов в конце 1968 года составляли по

150–160 млрд фунтов стерлингов. Английские страховые монополии (Ройал, Коммершл юнион и др.) входят в число крупнейших в мире.

Инвестиционные тресты занимаются исключительно операциями с ценными бумагами. Путем эмиссии собственных акций и облигаций они привлекают капитал, который вкладывают в ценные бумаги других компаний. Особенность этих учреждений, не имеющих регулярных источников поступлений (депозитов, страховых взносов и т.п.), состоит в сильной зависимости от рыночной конъюнктуры. При падении курсов ценных бумаг они сталкиваются с финансовыми трудностями и убытками.

Доверительные паевые фонды по своей специализации сходны с инвестиционными трестами; они аккумулируют денежный капитал и вкладывают его в ценные бумаги. Но поскольку пайщик в любое время может продать свой пай управляющей компании, то капитал этих фондов представляет собой неперемennую величину: он зависит от преобладания продаж или покупок паев. Структура активов фондов аналогична активам инвестиционных трестов: около 80% составляют акции частных компаний, многие доверительные паевые фонды связаны с банками и страховыми компаниями.

Финансовые корпорации специализируются на кредитовании частных фирм, не имеющих доступа к обычным источникам ссудного капитала. Крупнейшие — финансовая корпорация промышленности, сельскохозяйственная ипотечная корпорация и т.д.

Фирмы венчурного финансирования — специализированные учреждения, возникшие преимущественно в 1980-х годах. Занимаются главным образом приобретением участия и кредитованием новых и расширяющихся компаний в передовых отраслях, что связано с повышенным риском.

Система страхования депозитов в Великобритании

В 1979 и 1987 годах в Великобритании были приняты Банковские акты. Согласно Акту 1979 года банки должны предоставлять гарантии вкладчикам на случай кризисных ситуаций в экономике Англии. Законом была утверждена «схема защиты депозитов» вкладчиков, которая предусматривала набор обязательных для банков действий. В частности, каждый банк и ЛОПД (лицензированная организация, принимающая депозиты) обязаны были создавать специальные страховые фонды, минимальный размер которых был определен в 5 млн фунтов стерлингов. Эти фонды находятся под контролем Совета защиты депозитов Банка Англии и могут быть в дальнейшем использованы только с его разрешения. Согласно «схеме защиты депозитов» каждый индивидуальный вкладчик может рассчитывать на получение страховки по вкладу не более 10 000 фунтов стерлингов из расчета 75% гарантированной суммы возврата. Это значит, что по вкладу 8000, например, вкладчик получил бы 6000 фунтов стерлингов, а по вкладу 25 000 фунтов стерлингов — минимум в 7500, т.е. максимальный размер страховки. Указанная схема нашла свое практическое применение в 1980-х годах: так,

например обанкротившаяся ЛЮПД Мербо Финанс выплатила своим вкладчикам сумму немногим меньше 700 000 фунтов стерлингов.

Однако Акт 1979 года не смог предотвратить ряд серьезных кризисных явлений в 1980-х годах (в частности, речь идет о нашумевшем банкротстве банковской группы Джонсон Меттью Бэнкерс в 1983–1984 г.). В связи с чем в 1987 году был подписан новый законопроект по банковскому делу, Банковский акт 1987 года частично изменил систему защиты вкладов. «Схема защиты депозитов» в целом осталась прежней, с разницей, что максимальная сумма вклада, по которому давалось 75% компенсаций, увеличилась до 15 000 фунтов стерлингов.

В феврале 1994 года обанкротился знаменитый банк Великобритании «Бэррингз» (Barings) с безупречной историей, насчитывающей 233 года. Его председатель правления обанкротил тысячи вкладчиков, владельцев банка, английскую разведку и лично королеву Великобритании.

В настоящее время в Англии депозиты вкладчиков защищены только на 3/4 внесенной суммы. Максимальный размер компенсации составляет 20 000 фунтов стерлингов (30 000 дол. США).

В 1994 году с целью упорядочения защиты депозитов в Англии принята соответствующая Директива ЕС. Основные нововведения:

- компенсируются депозиты, открытые во всех западноевропейских отделениях банков, расположенных на территории Англии;
- компенсируются депозиты, открытые не только в фунтах стерлингов, но и в других валютах;
- максимальный размер компенсации по депозиту на сумму 20 000 фунтов стерлингов увеличивается на 90%;
- вкладчики иностранного (неанглийского) банка получают компенсацию, предусмотренную системой защиты депозитов, которая теперь получила возможность подключиться к английскому Фонду защиты депозитов с целью получения повышенной компенсации в случае ее недостатка в стране местонахождения банка. В части, касающейся депозитов, западноевропейские банки получают равное право с банками, находящимися на территории Англии.

3.2.14. Банковская система Дании

Общая характеристика государства

Официальное название — Королевство Дания. Территория страны составляет 43,1 тыс. кв. км. В ее состав входит полуостров Ютландия, граничащий с северной частью Германии (граница по суше — 67 км), и 406 островов (из которых 90 населены, крупнейшими являются Зеландия и Фюн). В состав Дании входят на правах автономий острова Гренландия (2175 тыс. кв. км) в Северной Атлантике и Фарерские острова (1400 кв. км), расположенные к северу от Шотландии.

Административно территория страны делится на 14 губерний (амтов) и 275 коммун. Население страны — 5,3 млн чел. Подавляющее большинство — датчане (95%). 85% населения страны проживают в городах. Государственный язык — датский, близкий к норвежскому и шведскому языкам. Современный датский язык сформировался на основе языка северогерманских племен в раннем средневековье. Значительная часть населения владеет английским языком. Национальные праздники — 16 апреля, День рождения королевы Маргрете II, и 5 июня, День Конституции. Денежная единица — датская крона (DKK).

Государственная религия — евангелическо-лютеранская (87%). Вместе с тем отношение к религии не более чем дань традиции. Крупнейшие города — Копенгаген (столица), Орхус, Оденсе, Ольборг.

Дания — конституционная монархия. Глава государства — королева Маргрете II. Однако фактически исполнительную власть в стране осуществляет Государственный совет и правительство. Королева лишь скрепляет своей подписью решение Совета и принятые парламентом законы.

Высший законодательный орган — однопалатный парламент (фолькетинг), состоящий из 179 парламентских мест, четыре из которых зарезервированы для представителей Фарерских островов и Гренландии. Члены парламента избираются сроком на четыре года на основе всеобщего, прямого избирательного права при тайном голосовании.

Правительство формируется по поручению королевы лидером одной партии или представителем коалиции партий.

Основными политическими партиями являются: «Венстре» (партия либерально-буржуазного толка), Социал-демократическая партия, Консервативная народная партия, Датская народная партия, Социалистическая народная партия, Радикально-либеральная партия, «Список единства» (объединение левых партий), Демократы центра, Христианская народная партия, Партия прогресса.

Дания является членом ООН, НАТО, ЕС, ВТО, ОЭСР, ОБСЕ, СГБМ и ряда других международных организаций. На позицию Дании по отношению к европейскому интеграционному процессу влияние оказывает ее членство в таких организациях, как ЕС (Европейский Союз), Совет Европы, ОБСЕ (Организация Безопасности и Сотрудничества в Европе), ВТО (Всемирная Торговая Организация), ОЭСР (Организация Экономического Сотрудничества и Развития), ЕАСТ (Европейская Ассоциация свободной торговли), СГБМ (Совет государств Балтийского моря), Северный Совет и Совет министров Северных стран, Совет Баренцева и Евроарктического региона, а также в других институтах, занимающихся вопросами торгово-экономического регулирования и определяющих роль Дании в международном разделении труда и интеграции на европейском континенте.

Законодательство Дании соответствует нормам ЕС, в том числе по вопросам доступа на внутренний рынок и условий предпринимательства. Во

внутреннее законодательство Дании инкорпорировано 97% директив КЕС по внутреннему рынку, что касается в первую очередь вопросов правил торговли, в том числе внешней и внутренней, регулирования и защиты внутреннего рынка (в Италии, Франции, Бельгии, Германии, Австрии — 90–92%) и всего 99% директив КЕС. За 2000–2002 годы во внутреннее законодательство введено 115 директив ЕС. В целом законодательство не делает значительных различий между датскими и иностранными компаниями.

Фундаментальным принципом политики датского правительства по отношению к внутреннему долгу является покрытие совокупных заимствований правительства выпуском на внутренний рынок государственных ценных бумаг. Данный *modus operandi* между правительством и Центральным банком был выработан почти 20 лет назад и надежно обеспечивает нейтрализацию ликвидных эффектов правительственных расходов.

Основной целью займов Дании в иностранных валютах является обеспечение адекватного резерва обменной валюты. Когда Королевство Дании выпускает долговые обязательства в иностранной валюте, выручка от сделки продается Центральному банку и соответствующая сумма в датских кронах кредитруется на счет правительства в Центральном банке. Таким же образом денежные средства, необходимые Королевству для погашения внешнего долга, покупаются у Центрального банка, при этом дебетуется счет правительства в Центральном банке в датских кронах.

Годовой объем чистых иностранных займов Королевства Дании определяется нормой иностранного заимствования, являющейся частью нормы заимствования центрального правительства (норма заимствования представляет собой соглашение между правительством и Центральным банком). Норма иностранного заимствования предполагает, что погашение внешнего долга должно компенсироваться иностранными займами.

Правительство может отступить от нормы иностранного заимствования в том случае, если интервенции Центрального банка в поддержку датской кроны приведут к истощению резерва обменной валюты. Если это произойдет, займы за рубежом могут превысить сумму, необходимую для погашения внешнего долга в данном конкретном году.

С другой стороны, если интервенции Центрального банка в поддержку датской кроны приведут к увеличению резерва обменной валюты до пределов, превышающих необходимый объем, может быть принято решение о неполном рефинансировании выплат по внешнему долгу. Вместе с тем баланс счета правительства в Центральном банке всегда должен быть положительным.

Дания не пользуется какими-либо программами прямой иностранной финансовой помощи. Потребности страны в денежных средствах извне регулируются посредством, во-первых, размещения государственных займов за рубежом, во-вторых, реализации портфелей датских государственных ценных бумаг среди нерезидентов и, в-третьих, осуществления различных программ по привлечению иностранных инвестиций в частный сектор.

Основными элементами финансовой системы Дании являются: Министерство финансов Дании; Центральный банк; коммерческие банки и сберегательные банки; пенсионные фонды и страховые компании; залогово-кредитные институты; Копенгагенская фондовая и фьючерсная биржа; Датский центр ценных бумаг.

Финансовый рынок объединяет валютный рынок и рынок ценных бумаг. На валютном рынке Дании представлены Центральный банк, датские банки, датские филиалы иностранных банков, а также два валютных брокера. На рынке ценных бумаг основными игроками являются: Копенгагенская фондовая и фьючерсная биржа (единственная в Дании), Датский центр ценных бумаг.

Здоровое состояние финансовой системы Дании обеспечивает общедоступность внутренних кредитов для подавляющего числа датских резидентов, включая различные финансовые учреждения и частных лиц. Одним из основных условий предоставления кредитов является положительная кредитная история и баланс заемщика (для частных лиц — стабильный источник дохода), а также наличие ликвидных активов.

Первый уровень банковской системы Дании (Датский Национальный Банк)

Датский Национальный Банк (Danmarks Nationalbank) был учрежден в 1818 году, чтобы восстановить денежно-кредитную систему после государственного банкротства в 1813 году. Danmarks Nationalbank стал независимым учреждением в 1936 году. Закон о Danmarks Nationalbank утвердил, что цель Центрального банка состоит в том, чтобы поддержать стабильность и безопасность национальной валюты, облегчать процесс и регулировать движение денежных средств и расширять кредитную сферу. Валютная политика Датского Национального Банка определена независимо от Парламента (Folketinget) и правительства.

Данмаркс Нэйшналбанк ответственен за часть экономической политики названной валютной политикой, в то время как датское правительство и Парламент (Folketinget) ответственны за финансовую экономическую политику вообще.

Через валютную политику Данмаркс Нэйшналбанк гарантирует, что обменный курс кроны устойчивый к евро. Валютная политика таким образом сдерживает инфляцию.

Данмаркс Нэйшналбанк независим от правительства относительно валютной политики. Важно, что финансовая политика и экономическая политика также поддерживают политику установления обменного курса, которая начала проводиться с 1982 года.

Главная цель валютной политики в области евро состоит в том, чтобы поддержать ценовую стабильность, т.е. избегать инфляции. Данмаркс Нэйшналбанк может держать крону устойчивым к евро, покупая и продавая иностран-

ную валюту или изменяя ее процентные ставки. Когда Данмаркс Нэйшналбанк продает иностранную валюту или поднимает ее процентные ставки относительно процентных ставок европейского Центрального Банка, крона имеет тенденцию усиливаться. Когда Данмаркс Нэйшналбанк покупает иностранную валюту или понижает ее процентные ставки относительно процентных ставок европейского Центрального Банка, крона имеет тенденцию ослабляться.

Процентные ставки Данмаркса Нэйшналбанка определены Советом управляющих. Совет управляющих встречается каждый день и может изменить процентные ставки без предупреждения если этого потребует ситуация.

Министерство финансов и ЦБ Дании вместе ответственны за управление центрально-правительственного долга. ЦБ Дании предпринимает административные задачи, в то время как Министерство финансов ответственно за заимствование государственное долговое управление, включая отношения с Folketinget (парламент). Полная стратегия для заимствования правительства и долгового управления определена на ежеквартальные встречи между Министерством финансов и ЦБ Дании. Данмаркс Нэйшналбанк обращается с продолжающимся заимствованием и административным управлением долга в соответствии с принятой стратегией. Заимствование осуществляется посредством эмиссии правительственных ценных бумаг на Копенгагенской фондовой бирже и получения ссуд за границей. Иногда Датский Национальный Банк выкупает правительственные ценные бумаги от имени центрального правительства, чтобы регулировать структуру долга.

Организационная структура состоит из четырех органов: Совет директоров, Комитет директоров, Международный аудит, Совет управляющих.

Совет управляющих состоит из трех членов. Совет управляющих держит полную и единственную ответственность за валютную политику. Комитет директоров и Правление директоров имеет административную и организационную компетентность и должны одобрить Ежегодные отчеты Данмаркса Нэйшналбанка. Председатель Совета управляющих — губернатор назначается королем. Два других губернатора утверждает Правление директоров.

Правление Директоров состоит из 25 членов, из которых восемь избраны Folketinget (Парламент) из числа его членов, и два назначены министром кономики. Другие 15 членов, которые должны иметь профессиональные навыки, избраны Правлением директоров и должны представить различные географические области и профессии. Встречи проводятся ежеквартально. Правление директоров имеет организационные задачи и должно одобрять ежегодные отчеты ЦБ Дании.

Комитет директоров имеет семь членов. Два члена Правления директоров, назначенных министром экономики, — имеют статус постоянных.

Данмаркс Нэйшналбанк — независимое учреждение приблизительно с 550 служащими.

Цели Центрального Банка Дании:

- гарантировать устойчивость датской кроны;

- гарантировать эффективную и безопасную эмиссию и распределение банкнот и монет высокого качества;
- вносить вклад в эффективность и стабильность клиринговых расчетов и работы на финансовых рынках;
- действовать как банкир правительства Дании;
- подготовить надежную и уместную финансовую статистику;
- подготовить и сообщать вероятные точки зрения по экономическим и финансовым проблемам в отношении целей Центрального Банка Дании;
- поддерживать финансовую устойчивость посредством управления рисками и консолидации.

Необходимо, чтобы профессиональная компетентность служащих всех уровней ЦБ Дании непосредственно соответствовала принципам, которые важны для общества:

– важно для ЦБ Дании, чтобы все служащие показывали профессиональную компетентность, инициативу и способность сотрудничать и могли приспособиться к изменениям;

– менеджеры ЦБ Дании должны интересоваться в результатах труда служащих, устанавливать приоритеты, делегировать ответственность и поощрять взаимодействие;

– отношения с финансовым сектором должны базироваться на рыночно-ориентированных решениях и эффективности этих решений для общества;

– Центральный Банк Дании должен участвовать активно в национальном и международном сотрудничестве и должен осуществлять его политикой ясным и прозрачным способом.

Второй уровень банковской системы Дании

Элементы финансовой системы Дании: Министерство финансов; Центральный Банк Дании (Danmarks Nationalbank); Ассоциация банкиров, объединяющая коммерческие банки и сбербанки; пенсионные фонды и страховые компании; Ассоциация ипотечных банков, представляющая залогово-кредитные институты; Копенгагенская фондовая и фьючерсная биржа; Датский центр ценных бумаг. Финансовый рынок объединяет валютный рынок и рынок ценных бумаг.

Второй уровень банковской системы Дании включает коммерческие банки среди которых два крупнейших — «Ден Данске банк», поглотивший в 2000 году финансовый концерн «Реал-Данмарк» с входившим в его структуру «Б. Г. Банком», и «Унибанк». «Ден Данске Банк» после покупки/слияния с концерном «Реал Данмарк», включая «Б. Г. Банк», стал вторым по величине банком в Скандинавии, с балансом в 1 трлн 314 млрд датских крон и собственным капиталом 68 млрд датских крон. На 1-м месте — шведско-финско-датское банковское объединение «Нордик Балтик Холдинг» с общим балансом — 1 трлн 646 млрд датских крон, или 200 млрд дол., собс-

твенный капитал — 81 млрд 512 млн датских крон, или 10 млрд дол. «Ден Данске банк» через свои 614 отделений и 1100 почтовых отделений в Дании, будет контролировать/обслуживать более половины рынка. Его доля в суммарных активах датских финансовых институтов (1 трлн 787 млрд датских крон на 31 декабря 1999 года) составит 48,87%, а из общей суммы причитающихся выплат и залоговой стоимости недвижимости по облигациям, ценным бумагам и залоговым документам (всего в Дании во II квартале 2000 года — 1 трлн 56 млрд датских крон), т.е. от суммы выданных кредитов, на долю нового банка пришлось 37,1%.

Вторым по величине и объемам операций в Дании является «Унибанк», вошедший в марте 2000 года в вышеуказанное скандинавское банковское объединение «Нордик Балтик Холдинг».

На валютном рынке Дании представлены:

1. Центральный банк.
2. Датские коммерческие банки.
3. Датские филиалы иностранных банков, а также два валютных брокера.

На рынке ценных бумаг основными участниками являются: Копенгагенская фондовая и фьючерсная биржа (единственная в Дании), Датский центр ценных бумаг. В 2000 году на бирже осуществляли операции Датский Национальный Банк, 16 комбанков, пять специализированных брокерских компаний. Членами Датского центра ценных бумаг являются 230 учреждений, 100 из которых напрямую участвуют в клиринговом процессе.

Кредитная политика. Здоровое состояние финансовой системы обеспечивает общедоступность внутренних кредитов для подавляющего числа датских резидентов и частных лиц. Одним из основных условий предоставления кредитов является положительная кредитная история и баланс заемщика (для частных лиц — стабильный источник дохода), а также наличие ликвидных активов.

После покупки/слияния с концерном «Реал Данмарк», «Данске Банк», включая «Б.Г.Банк», стал вторым по величине в Скандинавии, с общими активами на конец 2003 года 1 трлн 826 млрд датских крон или 277 млрд дол. и собственным капиталом 60,4 млрд датских крон (9 млрд дол.). На первом месте в Скандинавии — шведско-финско-норвежско-датское банковское объединение «Нордик Балтик Холдинг» или «Нордеа» с общими активами на конец 2003 года — 1 трлн 948 млрд датских крон, или более 295 млрд дол., собственный капитал — 90 млрд датских крон, или 13,7 млрд дол.

В Дании «Данске Банк» через свои 614 отделений и 1100 почтовых отделений контролирует/обслуживает более половины рынка. Его доля в суммарных активах датских финансовых институтов колеблется в пределах до 50%. На финансовом рынке Дании первым считается «Данске Банк», а вторым по величине и объемам — «Нордеа».

Треть акций Данске Банка находится в руках иностранных держателей, в том числе более 16% в США. Руководство банка в 2004 году при-

няло меры к тому, чтобы увеличить количество акций у иностранных инвесторов до 40%. В 2003 году акции банка были самыми ликвидными на Копенгагенской фондовой бирже. За 2003 год сделки с акциями банка превысили 65 млрд крон.

В феврале 2004 года Данске Банк заключил стратегический альянс с британским инвестиционным банком Close Brothers для сотрудничества в области корпоративных финансов по всей Западной Европе.

Распределение мест в Скандинавии по величине банков, исходя из суммы капитала, находящегося под управлением (июнь 2002 г.): 1. Nordea (скандинавская банковская группа, с участием бывшего датского банка Unibank) — 803 млрд датских крон; 2. SEB (Швеция) — 714 млрд датских крон; 3. Danske Bank (Дания) — 542 млрд датских крон; 4. DNB+Storebrand (Норвегия) — 475 млрд датских крон.

Среди более мелких банков Дании отмечается процесс слияния и концентрации капитала. В 2002 году произошло слияние мелких датских банков Nordvestbank и Vestjysk Bank под названием Vestjysk Bank. Engsbank Nord и Vendsyssel Bank слились под названием Nordjyske Bank, Sydbank поглотил Egnsbank Fyn, в июне Ringkjøbing Landsbank поглотил Tarm Bank. В 2003 году банк Nykredit поглотил Totalkredit. Кроме того, Amtssparekassen Fyn (собственный капитал 1177 млн датских крон) сменил название на Fionia Bank.

Как в Дании, так и во всей Скандинавии продолжается процесс концентрации банковского капитала. Если в 1999 году на 10 крупнейших банков приходился 71% всего рынка банковских услуг Скандинавии, то на конец 2002 года — 83%.

Финансовые концерны стали крупнее, но и скандинавский рынок финансовых услуг за указанные три года увеличился с 7221 до 10 100 млрд датских крон (1,5 трлн дол.).

Действия Датского Национального банка по снижению центральной ставки рефинансирования, следовавшие за ЕЦБ и ФРС США, вызваны стремлением оживления экономики, преодоления экономической стагнации и приближения экономического роста, предположительно в 2005 году. Центральная ставка рефинансирования Датского Национального Банка на протяжении 2002 года изменялась: с 1 февраля 2002 года до 3,55%; с 30 августа 2002 года до 3,45%; с 6 декабря 2002 года до 2,95%. В июне 2003 года она была снижена до 2%.

Жесткая экономическая, в том числе финансовая политика правительства в 2001–2002 годах сменилась стимулирующим воздействием на оживление экономики, а в соответствии с бюджетами 2002–2003 годов, кроме сниженных ставок кредитования, правительством был заморожен рост налогов до 2004 года.

Инвестиции в Дании и интеграция с ЕС. Датское государство не проводит активной инвестиционной политики за рубежом. Из общей суммы размещенных за пределами страны датских финансовых средств на долю пра-

вительства, Центрального банка и фондов социального обеспечения вместе взятых приходится 12,3% против 87,7%, вложенных частным сектором.

Разбивка датских капиталов за рубежом по финансовым инструментам дает следующую картину: облигации — 12,89%, акции — 7,87%, прямые инвестиции — 22,06%, депозиты в банках — 32,37%, иные вложения — 24,78%.

Датское правительство поощряет иностранные инвестиции в экономику страны. Специального законодательства об условиях, при которых иностранцы могут осуществлять прямые инвестиции в датскую экономику, нет. Тем самым Дания распространяет национальный режим на иностранных инвесторов. Иностранцы могут заниматься любого рода предпринимательской деятельностью при условии соблюдения ими правил получения вида на жительство и разрешения на работу.

Некоторые области промышленности, в основном, общественный транспорт, радиовещание, почта, телефонная связь, поставки энергии, добыча углеводорода, подпадают под государственную монополию или управляются компаниями на условиях концессии.

Юристы и бухгалтеры должны быть гражданами Дании или других стран — членов ЕС. Предприятия, создаваемые в Дании, с учетом вышеуказанных ограничений, могут на 100% принадлежать иностранному капиталу. Условием деятельности таких компаний является то, что все менеджеры и половина директоров (не менее двух) обязаны проживать в Дании (независимо от их гражданства) или быть гражданами стран — членов ЕС. В ряде случаев министерство промышленности и предпринимательства может предоставлять исключения по этому требованию.

Датские и иностранные компании, заинтересованные в работе на инвестиционном рынке Дании или за ее пределами, имеют широкие возможности по использованию финансовых ресурсов и программ Финансовой корпорации стран Северной Европы в области охраны окружающей среды, Инвестиционного банка стран Северной Европы, Северного фонда экспортных проектов, Северного фонда промышленного и технологического развития, Северного Совета в области развития районов, примыкающих к региону пять стран Северной Европы, а также программ Датского фонда сотрудничества и технической помощи.

В региональном плане Дания также ориентирована на взаимодействие со следующими институтами: Европейский инвестиционный банк, Европейский банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейская комиссия, Секретариат Phare (Программа Phare для совместных предприятий), TACIS (Техническое содействие Содружеству независимых государств).

Финансирование предоставляется только на проектной основе при обеспечении собственного финансирования и соответствия проекта профилю и задачам финансирующего международного института. В структуре финансо-

вых портфелей всех вышеуказанных организаций имеются специальные программы, ориентированные на поддержку инвестиционных процессов в экономике стран Восточной Европы, СНГ и, не в последнюю очередь, России.

На позицию Дании по отношению к европейскому интеграционному процессу непосредственное влияние оказывает ее членство в таких организациях, как ЕС, Совет Европы, ОБСЕ, ВТО, ОЭСР, ЕАСТ, СГБМ, Северный Совет и Совет министров Северных стран, Совет Баренцева и Евро-Арктического региона, а также в других институтах, занимающихся вопросами торгового-экономического регулирования и определяющих роль Дании в международном разделении труда и интеграции на европейском континенте.

Особенности участия в европейском интеграционном процессе. Дании по-прежнему сохраняет четыре оговорки участия в ЕС, заключающиеся в сохранении валютной независимости и неприсоединении к зоне евро, неучастия в запланированном создании совместных ВС быстрого развертывания ЕС численностью 60 000 чел., в непринятии идеи единого гражданства ЕС и в сохранении собственной позиции по вопросам правовой политики и прав человека.

3.2.15. Банковская система Швеции

Общая характеристика государства

Швеция — крупнейшая страна Северной Европы. Она расположена на востоке и юге Скандинавского полуострова и граничит с Норвегией и Финляндией. Столица Швеции — Стокгольм.

В Швеции конституционная монархия. Действующая конституция вступила в силу 1 января 1975 года, она состоит из трех актов: Форма правления, Акт о престоле-наследии и Акт о свободе печати (принято 27 февраля 1974 года). Глава государства — король, осуществляет представительные функции. Высший законодательный орган — однопалатный парламент — риксдаг (состоит из 349 депутатов, избираемых населением на три года по пропорциональной системе представительства). Риксдаг принимает законы, бюджет, устанавливает налоги и сборы, займы, избирает премьер-министра и утверждает состав правительства и т.д. Правительство подготавливает законопроекты по поручению риксдага, может принимать акты, имеющие силу закона, назначает дипломатических представителей за границей, губернаторов высших чинов, руководит вооруженными силами, органами управления и т.д. Центральную власть в ленах представляет губернатор, который возглавляет специальное административное бюро из 10 членов (пять назначаются правительством, другие пять — ландстингом). Судебная система включает Верховный суд, шесть апелляционных судов, окружные и городские. Имеются специальные суды: по разделу имущества, по земельным делам, полицейские и др., суды административной юстиции.

Нынешний король Карл 16 Густав принадлежит к династии Бернадотов, пришедших к власти в начале XIX века. Основателем династии стал француз Жан-Батист-Жюль Бернадот, один из маршалов Наполеона. Он был усыновлен королем Швеции, Карлом 13. И после восхождения на престол получил имя Карл 14. Жан-Батист был, любим народом за то, что всегда сохранял позицию нейтралитета, не вмешиваясь ни в какие войны, соблюдал все законы шведской Конституции.

Социал-демократическая рабочая партия Швеции основана в 1889 году, около 1 млн членов (1975 г.). Объединяет преимущественно рабочих и служащих, часть представителей средних слоев населения. Партия центра основана в 1918 году (до 1957 года — крестьянский союз), 125 тыс. членов (1957 г.).

Объединяет мелких и средних фермеров, часть мелкой городской буржуазии, а также служащих и рабочих. Народная партия, основана в 1934 году, 69 тыс. чел. (1975 г.). Объединяет представителей мелкой, средней и крупной буржуазии, служащих, некоторую часть рабочих. Христианско-демократический союз основан в 1977 году в результате выхода из ЛПК части его членов. До 1976 года у власти свыше 40 лет находилась Социал-демократическая рабочая партия Швеции.

Швеция занимает 3/5 всей площади Скандинавского полуострова. Длина ее морских границ значительно больше сухопутных с Норвегией и Финляндией. Швеция вытянута с севера на юг на 1574 км, а с востока на запад на 499 км. Площадь Швеции равна 449,964 кв. км. Море играет исключительно важную роль в экономике Швеции. По морю идет подавляющая часть внешней торговли Швеции, в том числе и с ее сухопутными соседями — Финляндией и Норвегией. Морское побережье Швеции обращено преимущественно на восток, в сторону Балтийского моря и его Ботнического залива.

Швеция миролюбивая, стоящая вне военно-политических блоков страна, прилагающая немалые усилия к укреплению в международных отношениях тенденцию к сотрудничеству, большому доверию и отказу от политики силы. С политико-экономической точки зрения малой страны не только не препятствуют, но более того благоприятствуют образованию таких общностей в силу свойственным этим странам повышенной концентрации производства и капитала. Уровень самообеспеченности Швеции вооружением и военной техникой, понимаемый условно, как доля национальных компаний в прямых государственных закупках военных материалов, очень высок. В рамках весьма противоречивых и порой напряженных отношений между центрами монополистического капитала находит место для широкомасштабного сотрудничества в области военной промышленности. Производители вооружения стремятся воздействовать на государственную политику в области экспорта военных материалов (запрещен Шведским законодательством в стране, находящиеся в состоянии вооруженного конфликта с другим государством, вовлеченные в международный конфликт,

который может привести к военным действиям, а также в страны, где имеют место внутренние волнения с применением оружия и где оружие может быть использовано для подавления прав человека).

При сравнительно ограниченном объеме общей выплавки черных металлов Швеция выделяется развитием качественной металлургии (производством легированных и высокоуглеродистых сортов стали). После Второй мировой войны выросли практически новые для Швеции отрасли машиностроение, продукция которых нашла устойчивый спрос на внутреннем и мировом рынках крупно-тоннажное судостроение, автомобильная и авиационная промышленность, производство счетной и вычислительной техники. На экспорт направляют 2/5 выпускаемых в стране машин и оборудования. Швеция — крупнейший в зарубежной Европе производитель гидротурбин, изготовление которых началось еще до Первой мировой войны и было связано со строительством гидроэлектростанций как в самой Швеции, так и в соседней ей Норвегии. Шведские турбины были установлены на Волховской ГЭС. Одна из традиционных отраслей Шведского машиностроения, получившая мировое признание еще в начале XX века, производство шариковых и роликовых подшипников. Главная отрасль шведской лесопромышленности — целлюлозно-бумажное производство, потребляющее свыше половины заготавливаемой в стране древесины — Северной Швеции, где сосредоточены основные лесные ресурсы страны. Большинство предприятий находятся на побережье Ботнического залива. В связи с ограниченностью сырьевой базы в Швеции медленно развивалась химическая промышленность. В Стокгольме, Супсале и Седертелье действуют предприятия, выпускающие биохимические и фармацевтические продукты. Текстильная, швейная и кожевенно-обувная отрасли промышленности, работающие почти целиком на внутренний рынок, отличаются весьма скромными масштабами производства. Главные предприятия текстильной и швейной промышленности исторически тяготеют к западному побережью, к портам, куда доставлялись заморский хлопок и шерсть. Крупный центр легкой промышленности — Бурос.

Банковский сектор Швеции

Центральное место в финансовой системе Швеции занимает Государственный банк — старейший в мире центральный банк (образован в 1668 г.). Госбанк обладает монополией эмиссии национальной валюты (печатание банкнот и производство монет осуществляется госпредприятием «Тумба Брук»), управляет золотым и валютным резервом страны, является главным оперативным звеном платежной системы, отвечает за формирование кредитно-денежной политики. Находится в подчинении риксдага. Управляется Советом уполномоченных (восемь человек), семь из них избираются риксдагом сроком на четыре года. Совет уполномоченных избирает председателя Государственного банка сроком на пять лет. Главным инструмен-

том контроля за функционированием платежной системы страны является объединяющая все банки Швеции электронная система Госбанка РИКС. Вместе с Государственной финансовой инспекцией Госбанк несет ответственность за поддержание стабильности и эффективности финансовой системы. При этом Госбанку принадлежат функции более общего характера, как, например, анализ того, как повлияет на стабильность и безопасность финансовой системы страны выдача банковской лицензии, в то время, как непосредственный контроль за деятельностью финансовых институтов входит в компетенцию Госфининспекции.

Основные сферы осуществляемого Госфининспекцией контроля — денежно-кредитный и страховой рынки. Под надзором инспекции находится 2,5 тыс. финансовых институтов и физических лиц (банки, фондовые компании, финансовые группы, частью которых являются банки и инвестиционные компании, Стокгольмская фондовая биржа, Управление регистрации ценных бумаг, брокерско-клиринговая корпорация «ОМ Группен», страховые компании и маклеры).

Важным звеном финансовой системы является Управление по обслуживанию государственного долга. Его основные функции — предоставление госзаймов, обслуживание госдолга, предоставление (наряду с Государственным управлением гарантирования экспортных кредитов) государственных гарантий. Управление является также «внутренним банком» госучреждений и держателем «государственной кассы». Общественные пенсионные фонды формируются за счет пенсионных отчислений работодателей. Находящиеся в управлении шести фондов активы составляют более 600 млрд крон.

600 компаний работают на страховом рынке. Подавляющая их часть — небольшие фирмы, работающие в сфере страхования от материального ущерба. Только деятельность 85 компаний распространяется на территорию всей Швеции. Около 30 компаний и 100 страховых обществ действуют на рынке страхования жизни, при этом пять крупнейших компаний контролируют около 75% рынка данного вида услуг. Услуги предоставляются непосредственно самими страховыми компаниями, но в последнее время заметно возрастает число независимых маклеров. В настоящее время на шведском рынке работает 280 страховых маклерских фирм. В 1997 году совокупная прибыль страховых компаний Швеции составила 96 млрд крон, из них — 64 млрд крон на рынке страхования жизни. Как институциональный инвестор страховые компании предоставили в управление инвестиционных компаний и фондов Швеции более 1,2 трлн крон.

Кредитный рынок Швеции представлен 196 финансовыми институтами, 20 из них являются акционерными банками, 87 — сберегательными банками, 73 — кредитными фирмами, 17 — филиалами зарубежных банков и кредитных институтов.

Среди акционерных банков есть так называемые банки полного спектра услуг, а также и специализированные. Работа первой группы основана

на покрывающей всю территорию Швеции деятельности широкой сети филиалов, представляющих все свойственные банкам виды услуг. Специализированные акционерные банки, как правило, имеют лишь одну главную контору, услуги обычно оказываются по телефону (так называемые банки по телефону), через Интернет, почтовую систему жиросчетов.

Сберегательные банки осуществляют свою деятельность на географически ограниченной территории, чаще всего в пределах одной или нескольких коммун. Деятельность главным образом ориентирована на кредитование частного жилищного строительства.

Крупнейшими банками Швеции являются «Свенска Хандельсбанкен» (на конец 1997 года, до слияния с Государственным ипотечным банком, оборотный капитал составил 7,8 трлн крон), «Ференингс Спарбанкен» (6,5 трлн крон), «Нурдбанкен» (6 трлн крон, до слияния с финским «Мерита»), «Скандинависка Эншилльда Банкен» (3,1 трлн крон, до слияния с крупнейшей страховой компанией страны «Трюгг-Ханса»).

Среди кредитных фирм доминирующее положение по объемам кредитования занимают ипотечные институты. Большинство из них структурно входят в какой-либо финансовый концерн, материнской компанией которого является банк. Крупнейший ипотечный институт Швеции и один из основных эмитентов облигаций негосударственных финансовых институтов — это Государственный ипотечный банк — 400 тыс. клиентов; в 1997 году совокупный заем составил 300 млрд крон, оборотный капитал — 3 трлн крон.

540 финансовых институтов (биржи, брокерские, клиринговые, фондовые, инвестиционные компании, их зарубежные филиалы) действуют на рынке ценных бумаг. Крупнейшие из них — брокерско-клиринговая корпорация «ОМ Группен», принадлежащая ему Стокгольмская фондовая биржа, «Банкжиро», Управление регистрации ценных бумаг, «Постжиро». Рынок ценных бумаг — наиболее подверженная колебаниям и интернационализации часть финансовой системы Швеции. Многие из институтов данного сегмента финансового рынка являются составной частью крупных концернов, в состав которых входят банки или страховые компании.

В настоящее время в Швеции действует около 90 инвестиционных компаний и 395 инвестиционных фондов, находящихся в управлении 65 фондовых и восемь инвестиционных компаний. В 1996 году объем средств, находящихся в управлении инвестиционных фондов составил 360 млрд крон, при этом 80% находилось в управлении фондовых компаний, деятельность которых непосредственно связана с банками.

Одним из основных инструментов платежной системы Швеции является система почтовых жиросчетов. Ежегодно через нее осуществляется около 400 млн финансовых операций, или 1,1 млн операций — ежедневно. Ежегодный объем платежей составляет 5 трлн крон. Клиентами «Постжиро АБ» является около 700 тыс. частных лиц и фактически все шведские компании и учреждения. Практически все шведские компании и органи-

зации — клиенты «Банкжиро АБ». Ежегодный объем финансовых операций, осуществляемых через систему банковских жиросчетов, составляет 2,6 трлн крон (ежедневно — 1,2 млн операций объемом в 10,5 млрд крон).

Одним из главных актеров на рынке ценных бумаг, в задачу которого входит ведение регистра владельцев акций, входящих в его систему компаний и организаций, является АО «Управление регистрации ценных бумаг». Другая важная сфера деятельности АО — взаимный зачет платежей по ценным бумагам. В его систему входят около 60 крупнейших финансовых институтов страны (все шведские банки, филиалы иностранных банков и фондовых компаний). В 1997 году ежедневный оборот Управления составлял в среднем 331 млрд крон. В феврале 1998 года активы финансовых институтов Швеции составляли около 4 трлн крон, при этом 58% активов приходилось на банки, 31% — ипотечные институты, 3% — финансовые компании, 2% — инвестиционные компании, 6% — на остальные финансовые институты. 2,1 трлн крон находилось в займе, предоставленном небанковскому сектору, 41% заемных средств приходилось на банки, 48% — ипотечные, 11% — на остальные финансовые институты. Совокупный депозит небанковского сектора составлял 900 млрд крон, 95% вкладов формируют банки, 1% — ипотечные институты, 4% — остальные финансовые институты. 66% ценных бумаг было эмитировано ипотечными институтами, 20% — банками.

Структура Минфина. В Министерстве финансов Швеции работает 330 служащих. В руководство Минфина входит министр по вопросам налогообложения. Оба министра имеют по одному заместителю. Структурно министерство подразделяется на семь функциональных департаментов и один секретариат.

Руководство Политическим департаментом осуществляется непосредственно министром финансов и министром по вопросам налогообложения. Департамент отвечает за вопросы долгосрочного планирования экономической и финансовой политики. Особенностью департамента является то, что все его сотрудники (около 20 чел.) назначаются по политическому принципу (принадлежности к правящей партии/коалиции). Самое крупное подразделение министерства — Налоговый департамент (около 60 служащих). В департаменте работает восемь отделов: налогообложения предприятий, НДС, налогообложения капитала, международный, налогообложения физических лиц, акцизный, таможенный.

Особое место в структуре Министерства финансов занимает Правовой секретариат. Он отвечает за разработку законопроектов для бюджетного, экономического, международного департаментов и департамента управления, кроме того, является их юридическим консультантом.

Банковский кризис начала 1990-х гг. в Швеции

В 1992 году для преодоления кризиса банковской системы правительство Швеции выделило 65 млрд шведских крон (9,2 млрд дол.) на рекапи-

тализацию банков и финансирование деятельности Securum, учреждения, которое должно было продать все сомнительные активы в течение 15 лет. Но в июне 1997 года оно завершило свою работу на 10 лет раньше намеченного срока, выплатив 14 млрд крон из выделенных ему государством 24 млрд крон. Этому способствовало то, что Securum удалось быстро реализовать многие активы за большую, чем ожидалось, цену благодаря имевшему в то время место резкому оживлению европейских рынков недвижимости. Рост активности на рынках акций также помог правительству денационализировать часть Nordbanken, понесшего наибольшие убытки в результате кризиса, и тем самым возместить вложенный капитал.

Удачный шведский опыт вызвал международный интерес. Сами шведы объясняют успех Securum тем, что управление им было сразу передано частным бизнесменам и банкирам, которым была предоставлена свобода действий и работа которых оценивалась в зависимости от результатов. В короткий срок они прибрали к рукам активы неплатежеспособных заемщиков, перевели их на счета компаний, образованных по отраслевому или территориальному признаку, и наняли экспертов для их управления. Увольнялись прежние управляющие и даже покупались новые благополучные компании, активы которых могли бы сочетаться с акциями Securum для создания более ценных активов. На первых порах Securum выступал в качестве банка, пытавшегося возратить кредиты. Затем он стал фирмой по управлению активами и в конечном итоге превратился в инвестиционный банк, размещающий часть своих пакетов акций в Лондоне и Стокгольме.

Кризис начала 1990-х годов заставил коммерческие банки Швеции сделать серьезные выводы. Один из них — необходимость постоянно вести работу по сокращению расходов. Поразительных успехов в этом направлении добился крупнейший банк Швеции — «Свенска Хандельсбанкен», которому удалось стать самым эффективным среди крупных банков Европы. Если средний банк на континенте тратит две трети своих доходов на оплату ренты и заработную плату, то у «Хандельсбанкен» отношение расходов к капиталовложениям составляет всего 45% и этот показатель постоянно снижается. Причина кроется в постепенном создании «культуры бережливости». Сначала в структуре банка и его филиалов отказались от нескольких бюрократических уровней — вице-президентов и помощников вице-президентов. Управляющие филиалами подотчетны восьми региональным управляющим, которые, в свою очередь, напрямую подотчетны президенту.

Вторым крупным изменением стала децентрализация, вплоть до составления бюджета. Ответственность за прибыль, контроль за расходами возлагаются на управляющих 500 филиалами «Хандельсбанкен», каждый из которых является, по сути, самостоятельной фирмой. Управляющий определяет набор наиболее выгодных банковских услуг на местном рынке, разрабатывает рекламную кампанию. В своем регионе филиал обслуживает как корпоративных, так и частных клиентов. В конце каждого квартала

все решения управляющего отражаются в счете прибылей и убытков. Если филиал потратил слишком много, это скажется на его прибыли.

Уникальная система распределения прибыли банка стимулирует служащих к снижению расходов. Премияльные в банке зависят от того, в какой степени ему удалось обойти своих конкурентов. Однако деньги служащим выдаются не сразу, а поступают в фонд, который выплачивает им значительную сумму при увольнении или выходе на пенсию. Конечные выплаты зависят только от стажа работы, а не от оклада. В настоящее время любой служащий с 25-летним стажем при уходе получает 2,5 млн крон или 320 тыс. дол.

Сокращение расходов — лишь один из способов увеличения прибыли, для чего «Хандельсбанкен» идет на диверсификацию своих услуг постоянным клиентам, занимаясь операциями по страхованию или управлению фондами. По данным ежегодного опроса, с 1989 года клиенты «Хандельсбанкен» в большей степени удовлетворены его деятельностью, чем других банков. Они считают его более надежным, так как ему удалось избежать крупных потерь в период кризиса 1991–1992 годов. Все это позволяет банку устанавливать более низкие ставки по депозитам, чем его соперникам. Кроме того, Хандельсбанкен является единственным скандинавским банком, чья сеть филиалов охватывает Данию, Финляндию и Норвегию. Этот банк расширяет свое присутствие не только в названных странах, но и в Прибалтике.

Хандельсбанкен достиг впечатляющих результатов в экономии, не прибегая к массовым увольнениям. Более того, это единственный крупный банк, не потративший огромных средств на консультантов в области повышения эффективности. Крупные скандинавские банки уже начинают перенимать его опыт децентрализации в целях сокращения расходов.

Швеция, как и вся Скандинавия, испытывает проблему переизбытка банковского потенциала (в стране на 3800 чел. приходится один филиал кредитного учреждения). Проблема конкуренции стала проявляться острее в связи с активным развитием электронных банков. В Швеции, занимающей по уровню телефонизации второе место в Европе после Финляндии, 11% клиентуры осуществляет свои банковские операции по телефону. Чисто электронные банки обслуживают 3% рынка. Имея небольшой штат и низкие операционные расходы, они привлекают клиентов более выгодными условиями: по вкладам они платят, например, на 2,5 процентных пункта выше, чем традиционные банки. Самый большой электронный банк Швеции — Скандия при штате 210 чел. обслуживает 30 тыс. клиентов, причем 70% операций производится по принципу самообслуживания. Электронные банки предлагают клиентам, как правило, широкий спектр услуг, и их перечень стремительно расширяется.

С 1996 года в Швеции введена система гарантий по депозитам. Система находится в ведении Совета по поддержке банков, созданного в 1992 году для утверждения общественного доверия к шведским банкам и оказания помощи проблемным банкам. Законом гарантированы депозиты вкладчика

у каждого банка или биржевого брокера в размере до 250 тыс. шведских крон (37 тыс. дол. США), включая начисленные проценты. Гарантии не распространяются на депозиты, которые банки держат в других банках. Гарантия распространяется на депозиты в шведских банках как в пределах страны, так и в их отделениях в других странах ЕС. Действие гарантии по депозитам, размещенным в отделениях этих банков в других странах, ограничено пределами гарантий, существующих в той или иной стране ЕС.

Совет по поддержке банков может принять решение о распространении гарантий на депозиты в заграничных отделениях шведских банков за пределами ЕС, а также на депозиты иностранных банков в Швеции. В последнем случае гарантия будет восполнять любые установленные за границей гарантии и может быть применена при объявлении банковского учреждения банкротом или, если речь идет об отделениях иностранных банков в Швеции, когда компетентный орган конкретной страны объявляет средства на депозитах недоступными.

Система финансируется за счет средств банков, имеющих охваченные гарантией депозиты. Гарантии ежегодно обходятся банкам ориентировочно в 0,25% от суммы размещенных в них депозитов, но эта величина может варьироваться в зависимости от соотношения между капиталом и активами в каждом конкретном банке, а также от общего результата функционирования системы гарантий.

В 1997 году в целях укрепления доверия к денежно-кредитной политике Швеция начала проводить курс на укрепление независимости Центрального банка страны и ограждения ЦБ от влияния политических сил. В частности, центральной задачей ЦБ — обеспечению денежно-кредитной политики — отдан приоритет перед поддержкой правительства в достижении постоянного экономического роста и занятости. ЦБ избавлен от необходимости подчиняться каким-либо правительственным указаниям и нормативным актам. Хотя правительство по-прежнему определяет границы обменных курсов, в которых может колебаться национальная валюта, оперативное управление валютной политикой перешло в руки ЦБ.

Одновременно укреплено положение управляющего ЦБ. Политически мотивированные увольнения запрещены, а глава ЦБ может быть смещен со своего поста только при неспособности выполнять свои обязанности или при совершении «грубых упущений». С целью деполитизации ЦБ планируется перестроить его руководящие органы. В дальнейшем парламент будет утверждать напрямую не Совет директоров ЦБ, а Административный совет, который, в свою очередь, будет избирать Совет директоров, отвечающий за проведение денежно-кредитной и валютной политики. Руководство ЦБ будет отчитываться не перед парламентом, а перед административным советом. Срок полномочий членов Совета директоров увеличивается до шести лет.

Таким образом, шведская банковская система находится в процессе серьезной перестройки. Тяжелый кризис начала 1990-х годов вызвал необ-

ходимость значительных расходов государства на банковский сектор. При этом государственное участие осуществлялось через финансовую организацию, находящуюся в управлении частными бизнесменами и банкирами, и привело к оздоровлению банков. Были существенно снижены расходы, пересмотрены подходы к вопросам стимулирования труда персонала, активно внедряются современные банковские технологии, создана система гарантий по депозитам. Шведские власти сделали правильные выводы по результатам анализа причин кризиса. Независимость Центрального банка существенно укреплена, он избавлен от подчиненности правительству, приняты меры к деполитизации управления банком. Положительные тенденции восстановления банковского сектора Швеции позволяют надеяться на полное преодоление последствий кризиса.

Членство Швеции в Евросоюзе

Кардинальных изменений в финансовых и банковской системах в 1999 году не произошло. Членство Швеции в ЕС оказывало определенное влияние на деятельность финансовых институтов, которые предпринимали шаги с целью противостоять конкуренции со стороны крупных банковских и финансовых кругов Великобритании, ФРГ и Франции. Происходило укрупнение банковского капитала в странах Северной Европы, шведские комбанки стремились занять также «ниши» в странах Балтии и Польше. Повышенное внимание уделялось контролирующим органам, в частности, Финской инспекции, которой на 2000 финансовый год было выделено дополнительно 13 млн крон для усиления надзора за деятельностью финансового рынка. Стала более активно просматриваться деятельность Минфина и ЦБ Швеции в органах ЕС и ЕЦБ, велась подготовка к возможному членству Швеции в Экономическом и валютном союзе (ЭВС) и вступлении в зону евро.

Проблемы на международных и финансовых рынках не оказали значительного влияния в 1998–1999 годах на финансовую систему страны. Принятая долгосрочная стратегия в области денежной политики в 1993 году, которая вошла в третий завершающий этап в 1998 году, начала приносить ощутимые результаты в финансово-кредитной сфере.

Второй год подряд шведскому правительству удастся свести «бюджет центрального правительства» с активом, который достиг в 1999 году 65 195 млн шведских крон, что составляет 3,3% от ВВП (в 1998 г. — 9662 млн крон и 0,53% от ВВП). Доходная часть бюджета за год составила 723 953 млн крон, увеличившись по сравнению с 1998 годом на 1% (706 314 млн крон), а расходная часть сократилась соответственно на 5,4% — до 658 758 млн крон (696 652 млн крон). Главной статьёй доходной части бюджета являются налоги и сборы (672 412 млн крон), на долю которых приходится 93% от всех поступлений — от НДС (170 597 млн крон) и энергетический налог (50 488 млн крон), суммарно 34,9% от всех поступлений, налоги на доходы (136 126 млн крон — 18,8%), социальные отчисления (232 757 млн крон — 2,3%), налог

на собственность (39 209 млн крон — 5,4%). Доходная часть бюджета включает в себя также поступления от деятельности государственных управлений и АО (33 303 млн крон — 4,6%), доходы от реализованной собственности (1 020 млн крон — 0,1%) и гранты ЕС (9 228 млн крон — 1,3%). Крупнейшей статьёй расходной части бюджета, на долю которой приходится 15,6%, являются трансферты коммунальным и губернским (102 543 млн крон). Другими расходными статьями — выплата процентов по государственному долгу (89 821 млн крон — 13,6%), расходы на оборону (44 159 млн крон — 6,7%), пособия с преждевременным выходом на пенсию (37 906 млн крон — 5,8%), пособия по безработице (34 494 млн крон — 5,2%).

Платежный баланс. Баланс по текущим операциям, начиная с 1994 года, сводится к активом, который в 1999 году составил 54,8 млрд крон против 58,2 млрд крон годом ранее. На уменьшение размера актива сказалось незначительное сокращение сальдо торгового баланса при росте дефицита баланса услуг. На неизменном уровне сохранялся баланс оплаты труда, начиная с 1998 года уменьшается дефицит баланса инвестиционных доходов, финансовый баланс сведен к дефициту в 36,4 млрд крон.

Государственный долг на конец 1999 года составил 1 374 млрд крон, уменьшившись на 75 млрд крон (1 449 млрд в 1998 году). Общее погашение государственного долга составило 82 млрд крон, что на 72 млрд крон больше по сравнению с 1998 годом. Проценты по государственным долгам были меньше на 25 млрд крон, чем в 1998 году. Только в декабре 1999 года погашение долга составило 9,5 млрд крон.

В 1999 году экспорт составил 701,2 млрд крон, импорт — 565,8 млрд крон, положительное сальдо 141 млрд крон (130 млрд крон за 1998 год).

Экспорт услуг Швеции за 1999 год увеличился по сравнению с 1998 годом на 6,9% и составил 162 млрд крон (19,6 млрд дол.). Импорт услуг за аналогичный период в сравнении с 1998 годом возрос на 9,7% и достиг почти 184 млрд крон (22,2 млрд дол.).

Отрицательное сальдо в торговле услугами оценивается в 21,5 млрд крон (2,6 млрд дол.).

Золотовалютные резервы на 31 декабря 1999 года составили 152 249 млн крон, в том числе золотые запасы 13 834 млн крон; 122 442 и 13 834 млн крон — соответственно на 31 декабря 1998 года. Тогда ЦБ провел переоценку золотого запаса. Ранее стоимость золотого запаса оценивалась по «фиксированной исторической стоимости». В связи с пересчетом по рыночной стоимости золотой запас Швеции увеличился на 12 686 млн крон.

Шведская крона, измеренная индексом TCW (средневзвешенный по отношению к корзине из 19 валют), не претерпела на протяжении года значительных изменений, что объясняется повышенной тенденцией мировой конъюнктуры, ожиданиями дальнейшего роста, а также проводимой жесткой финансовой политикой на международных рынках. По отношению к доллару шведская крона ослабла на 4%; курс кроны к евро укрепился на 5,7%.

Реализуя монетарную политику правительства 1993 года, целью которой является удержание уровня инфляции в 2% с колебаниями +1 процентная единица, ЦБ Швеции осуществляет постоянный мониторинг инфляционных процессов, публикуя ежемесячно «Инфляционные доклады». По оценкам ЦБ инфляция, измеренная индексом потребительских цен, составила в декабре 1999 года — 1,3%, а скрытая инфляция согласно индексу UNDIХ — 1,9%. Инфляция находилась на низком уровне в 1999 году и не превысила 2%.

Шведские потребительские цены в 1999 году были на 21% выше средних цен в странах ЕС (в 1996 г. — на 27%). Снижение, в сравнении с 1996 годом, объясняется изменением обменного валютного курса и низкими темпами инфляции. Среди товаров, которые имеют в Швеции наиболее высокие цены, — алкоголь и транспортные услуги.

Как отмечалось выше, в 1993 году была принята долгосрочная стратегия в области денежной политики, которая была разбита на три фазы: создание или образование массива задач для борьбы с инфляцией (1993–1995 годы); коммуникация мер по реализации инфляционных прогнозов (1996–1997 годы); предоставление или доведение целей инфляционных прогнозов (1998 год).

В целях обеспечения реализации мероприятий в рамках монетарной политики 1993 года шведы сочли целесообразным обеспечить законодательное закрепление отдельных положений. 25 ноября 1998 года шведский парламент принял новое законодательство, целью которого было укрепить самостоятельность ЦБ страны. Закон вступил в силу 1 января 1999 года. Важной компонентой закона является закрепление целей денежной политики — инфляция должна ограничиваться ежегодным ростом в 2% с колебаниями +1 процентная единица.

ЦБ Швеции осуществляет подготовку прогнозов, закладывая в них так называемый основной сценарий по будущим возможным темпам инфляции с учетом оговорок, которые нивелируются ежеквартально в Инфляционных докладах. Прогнозы представляются на 12- и 24-месячные интервалы с внесением корректировок ежеквартально. На базе этих оценок ЦБ принимает решение по установлению процентных ставок.

16 декабря 1999 года парламент проголосовал за новый закон по доходам, который вступил в силу 1 января 2000 года, фактическое применение которого установлено с 2002 года. Закон практически не вносит каких-либо существенных изменений в систему налогообложения, а лишь объединяет 35 старых законодательных актов в налоговой сфере.

Шведский комитет по банковскому законодательству подготовил предложения, которые направлены на существенные изменения в финансовом законодательстве. Одновременно Базельский комитет по банковскому надзору подготовил предложения по изменению международного регулирования в этой сфере.

В задачи Шведского комитета, учрежденного в 1995 году правительством, входило: проведение изучения и необходимость внесения карди-

нальных изменений в законодательство, которое регулирует деятельность банков и крупных институтов. В декабре 1998 года Шведский комитет представил доклад Regulation and supervision of banks and credit institution, в котором детально изложены предложения по новому законодательному определению концепции банковской сферы, а также изменения в шведский закон SFS 1987617 Banking Business Act.

Ожидалось, что ЕС представит свои обоснованные и документированные выводы по регулированию рынка капитала в Базельский комитет до конца марта 2000 года. Окончательная и одобренная версия документа по регулированию банковско-финансового рынка будет представлена Базельским комитетом до конца 2000г. Потребуется время, чтобы инкорпорировать эти нормы в национальное законодательство. Внутри ЕС эти нормы должны будут внесены в законодательство ЕС.

Знаковым событием в середине ноября 1999 года в экономической жизни Швеции стало сделанное премьер-министром Швеции заявление о целесообразности принятия решения о вступлении Швеции в Европейский экономический и валютный союз (ЕЭВС). Премьер-министр считает, что негативное решение весьма сильно отразится на развитии Швеции. В то же время им было высказано сомнение в том, готова ли Швеция стать сегодня полноправным членом ЕЭВС: во-первых, необходимо четко определиться с функционированием системы зарплаты, а также создать «определенный буфер, который бы позволил шведской экономике выдержать нахождение в другой конъюнктурной фазе, чем страны — члены валютного союза».

Отмечается, что в случае членства в ЕЭВС и отсутствия функционирующей системы оплаты труда, Швеция может столкнуться с проблемами массовой безработицы. Швеция, кроме того, должна иметь уверенность и в том, что если страна попадет в фазу низкой конъюнктуры, в то время как в других странах будет период высокой конъюнктуры, шведы смогут создать преграду для негативных последствий.

В начале января 2000 года исполком СДРПШ принял решение о целесообразности вступления Швеции в ЕЭВС. В то же время сторонникам членства в ЕЭВС пришлось пойти на уступки и согласиться с тем, что этот вопрос должен будет вынесен на всенародный референдум, сроки которого не определены.

На фоне возросших дискуссий в шведских СМИ относительно членства в валютном союзе ЕС, специалисты высказываются о тех проблемах, с которыми может столкнуться Швеция при переходе к евро. Отмечается, что с августа 1999 года, 12 государственных организаций получили поручение от правительства подготовить исследование о том, какие меры потребуются предпринять, чтобы ввести в Швеции евро. Среди организаций, которые проведут работу, называются Государственное налоговое управление, Государственное страховое управление, Главное таможенное управление, Сельскохозяйственное управление и др. Переход к евро обойдется Швеции в несколько миллиардов крон.

В конце 1999 года ЦБ представил информационный обзор об актуальных направлениях развития рынка евро и его использовании в Швеции. По данным Банка, евро пока еще не нашло большого применения у частных лиц и у мелких и средних шведских предприятий. Крупные предприятия начинают использовать евро во все возрастающих объемах. Иностранные платежи все чаще проводятся в евро, вместо национальных валют стран, использующих евро. В шведских банках открыто 1500 счетов в евро, частными лицами и свыше 8000 счетов в евро шведскими предприятиями. Предприятиям и частным лицам выданы кредиты в 2,2 млрд евро. Шведские банки совместно с иностранными финансовыми институтами приняли участие в эмиссии облигаций в евро от шведских предприятий и коммун на сумму 2–3 млрд евро.

Из числа мелких и средних предприятий, которые торгуют в зоне евро, только 38% предприятий предлагают своим покупателям фактуры в евро. 7% всех опрошенных предприятий Швеции (600 руководителей) полагают, что имеются преимущества для них, если Швеция не будет членом Европейского экономического и валютного союза, 32% считают, что это отразится на их деятельности негативно. Крупные предприятия (47%) считают, что если Швеция не будет членом ЕЭВС, то это будет негативно отражаться на их деятельности.

1999 год стал наилучшим биржевым годом последнего десятилетия. Стоимость предприятий, зарегистрированных на Стокгольмской фондовой бирже (СФБ) к концу года достигла 4 437 млрд крон, оборот составил 18 501 млн крон. Общий индекс СФБ увеличился к концу года на 66%. В 1999 году на бирже было зарегистрировано 54 новых фирмы, из которых 31 занимающаяся информационными технологиями. Сегодня на «листе ожиданий» числится порядка 300 АО, которые заинтересованы в котировке своих акций в ближайшие 2–3 года.

Рост индекса на 66% в 1999 году в большей своей степени может быть объяснен доминирующим положением на бирже концерна «ЛМ Эрикссон», на долю которого приходится 20% акций, котирующихся на бирже. Нельзя также сбрасывать со счетов и такие факторы, как улучшение экономического положения в мире, которое резко отразилось на стоимости акции большинства предприятий, принадлежащих к так называемым циклическим отраслям промышленности. Индекс лесных компаний на протяжении года постоянно имел повышательную тенденцию, в то время как банковские акции, которые весьма чувствительны к процентным ставкам, не влияли существенно на уровень общего индекса.

3.2.16. Банковская система Кипра

Общая характеристика государства

Кипр расположен в восточной части Средиземноморского бассейна. Это третий по величине остров Средиземного моря после Сицилии и Сар-

динии. Его площадь 9 251 кв. м., протяженность с запада на восток 240 км, с севера на юг — 96 км. Население острова приблизительно 700 000 чел. Географическое расположение Кипра на пересечении трех частей света — Европы, Азии и Африки и на стыке великих цивилизаций было одним из факторов, влиявшим на ход истории острова в течение веков. Спустя тысячелетия на острове по-прежнему успешно объединяются люди и культуры разных стран и континентов.

Интригующая история Кипра переплетается с мифологией, благодаря чему эта страна обладает неповторимыми чертами и традициями. Здесь очень много красивейших пейзажей — от песчаных пляжей до очаровательных старинных деревень, гнездящихся у подножий холмов; от плодородных цитрусовых и оливковых садов до величественных сосновых и кедровых лесов. Храмы, построенные римлянами, исторические церкви византийской эпохи, средневековые замки — все эти великолепные отголоски прошлого гармонично соседствуют с современными отелями и магазинами. И, как в прошлом, Кипр по-прежнему рад встрече с гостями, которые избирают остров своим местом жительства. История острова — одна из самых древних в мире — уходит корнями в VII тысячелетие до н.э. Поселения греков Микенской цивилизации в XII веке до н.э., а позднее ахейские греческие поселения способствовали греческой ориентации острова.

Примерно 30 авиакомпаний, в том числе и национальная авиакомпания *Cyprus Airways*, осуществляют полеты на Кипр, связывая его со всеми частями света. Международные аэропорты расположены в городах Ларнака и Пафос. Движение на Кипре левостороннее. Города, расстояния между которыми относительно небольшие, связывает хорошая сеть современных трасс. Кипрская телекоммуникационная связь одна из лучших в мире, и это является важным фактором в организации на острове центра офшорного бизнеса. В настоящее время остров связан прямым телефонным сообщением почти со всеми странами мира. На Кипре зарегистрировано 3000 морских судов, а торговый флот Кипра по величине занимает пятое место в мире. В 2000 году в кипрских офисах работало более 1200 международных компаний. За последние несколько лет особое значение имел рост в области сектора транзитной торговли и офшорного бизнеса.

Греческий язык считается родным в республике, хотя почти везде понимают английский и говорят на нем. По мере развития туристической индустрии все больше людей говорят на французском, русском и немецком языках.

Кипр — независимая суверенная республика с президентской системой правления. В стране установилась демократия, и система европейского стиля предполагает уважение к индивидуальным правам человека и поощряет частное предпринимательство. Кипр также ведет переговоры о вступлении в ЕС. Недавно Кипр подписал соглашение о вступлении в Таможенный совет ЕС. Первая фаза этого соглашения осуществлена 1 января 1998 года — были отменены все таможенные налоги и количественные

ограничения на торговлю промышленными товарами между Кипром и ЕС. Вторая фаза должна быть осуществлена к 2002-му или 2003 году, когда Кипр станет полноправным членом ЕС.

В основе юридической системы Кипра лежит юридическая система Великобритании. Регистрация земельной собственности на Кипре, вероятно, самая прогрессивная и надежная система в мире, также основанная на британском аналоге. Поэтому приобретение недвижимости на Кипре более надежно в отношении выдачи титулов собственности, чем в других странах Средиземноморья.

Банковская система на Кипре очень близка к британскому образцу. Банки имеют большое количество удобно расположенных филиалов, которые эффективно используют самое современное оборудование. Иностранные граждане могут без труда открыть валютные счета, а также депозитные счета в местной валюте. Многие международные банки имеют филиалы на острове. Основные виды кредитных карточек, такие как Visa и Master Card, широко используются на Кипре. Денежные переводы и оплата счетов свободно производятся через иностранные депозитные счета.

Кипрская валютная система основана на десятичной системе, в одном кипрском фунте 100 центов. Достоинство монет составляет от одного цента до 50 центов, имеют хождения банкноты четырех разных видов достоинства: 1 фунт, 5 фунтов, 10 фунтов и 20 фунтов.

Иностранные граждане, проживающие на Кипре, выплачивают подоходный налог в размере 5%. Налогом облагаются пенсионные выплаты, переводимые на Кипр, а также доход от зарубежных инвестиций. Начальные 2000 фунтов в год не облагаются налогом. По сравнению с другими международными финансовыми центрами Кипр предлагает значительные налоговые льготы, являющиеся результатом договоров об избежании двойного налогообложения. Такие договора заключаются все с большим числом стран, благодаря чему доход, получаемый в одной из стран, не облагается двойным налогом. На практике это выражается в том, что налог, взимаемый в одной стране, вычитается из налога, взимаемого страной постоянного проживания налогоплательщика. Если в этих странах разные системы налогообложения, налогоплательщик выплачивает налог, не превышающий высшую сумму налога в одной из соответствующих стран. Такие договора, а также умеренные налоговые суммы, взимаемые с иностранных предприятий на Кипре, предоставляют прекрасную возможность для налогового планирования. Благодаря тому, что Кипр является не раем для налогоплательщиков, а просто предлагает значительные налоговые льготы, страна не внушает недоверия, которое часто вызывают так называемые международные «убежища для налогоплательщиков». На сегодняшний день договора об избежании двойного налогообложения заключены между Кипром и следующими странами: Австрия, Белоруссия, Болгария, Канада, Китай, Чешская Республика, Дания, Египет, Франция, Германия, Греция, Индия,

Ирландия, Италия, Кувейт, Мальта, Норвегия, Польша, Румыния, Россия, Словакия, Швеция, Сирия, Великобритания, ЮАР, США и Югославия.

В 1984 году при Банке Кипра (Bank of Cyprus) был открыт Культурный центр, которому банк передал свою небольшую, но ценную нумизматическую коллекцию. Со временем, постоянно пополняясь, она выросла в уникальную коллекцию кипрских монет.

Осенью 1995 года был открыт «Музей Кипрской Нумизматики», который находится в здании центрального управления Bank of Cyprus в Никосии. В музее представлена коллекция, состоящая более чем из 400 монет, разделенных на девять хронологических периодов, относящихся к истории Кипра, начиная от монет кипрских городов-государств (VI–V вв. до н.э.), и заканчивая современными монетами.

В силу своего выгодного географического положения, Кипр довольно рано оказался втянутым в сферу интенсивных экономических процессов, проходивших в восточном Средиземноморье. Все, кто когда-либо завоевывал остров, а их было немало: сирийцы, египтяне, персы, римляне, франки, венецианцы, турки и англичане — все стремились сделать Кипр центром своей торговли между Востоком и Западом. Уже с VI века до н.э. на Кипре начали чеканить собственные монеты и использовать их как средство оплаты. Об этом красноречиво свидетельствует тот факт, что в древних кладах, обнаруженных в Египте, Сирии и на Ближнем Востоке, часто встречались кипрские денежные знаки. Древние города-государства (полисы) Кипра: Саламин, Марион, Аматус и другие — одними из первых стали чеканить собственные монеты, значительно опередив Финикию и Киликию.

В те времена, когда остров принадлежал персам, на Кипре чеканились персидские серебряные монеты. Царь Саламина Эвельфонт (560–525 гг. до н.э.), добившись политической и экономической самостоятельности, смог первым приступить с конца VI века до нашей эры к чеканке собственной монеты. Другой царь Саламина, Эвагор I (411–373 гг. до н.э.), первым стал выпускать золотые деньги, на которых было изображение Геракла, кипрский и греческий тексты. Собственные деньги чеканились и использовались в торговле с соседями в других царствах Кипра: Пафосе, Китионе, Амафунте, Марионе, Соли, Лапитосе, Тамасосе, Курионе, Идалионе.

Став союзниками Александра Македонского, кипрские цари лишь изредка чеканили собственные деньги, так как местные монетные дворы контролировались Александром и чеканили его монеты. Позже Кипр перешел под власть Птолемея I, и его денежная система подчинилась птолемеевской денежной политике — серебряные копи острова начали поставлять сырье для выпуска чужих монет. На одной из монет того времени изображен Птолемей I, а на обратной стороне орел с молнией Зевса. Во времена Римской империи остров стал римской провинцией, сменив свою прежнюю денежную систему на римскую. К римскому периоду относится уникальная для исследователей и коллекционеров монета с надписью «Кино Киприон» («Община киприотов»).

330 год, год основания Константинополя, принято считать началом Византийского периода на Кипре. Денежные знаки, имевшие хождение на острове в этот период, были из монетных дворов Константинополя или других крупных городов империи. Исключения составляют лишь те из них, что чеканились на Кипре в VII веке.

В 1191 году английский король Ричард Львиное Сердце оккупировал остров, после чего продал его вначале ордену Тамплиеров, а затем низверженному франкскому королю Иерусалима Ги де Лузиньяну, основавшему династию, в течение 300 лет правившую средневековым кипрским королевством. На острове имели хождение такие монеты, как византий (солид) и динарий (динар). При Генрихе II (1284–1324) появляется новая серебряная монета — гроссо. Ей отводилась посредническая роль: связать европейскую денежную систему с местной. И вплоть до конца правления династии Лузиньянов, гроссо оставалась официальной денежной единицей кипрского королевства. Монеты находились под абсолютным контролем королевской власти, разрешавшей хождение по стране только кипрским денежным знакам. Об этом свидетельствуют обнаруженные археологами денежные клады. Когда на остров попадали иностранные деньги, а это случалось очень часто, они в обязательном порядке сдавались на монетный двор, где переплавлялись в местную монету.

В годы правления короля Пьера (Петроса) I (1359–1369) активизировалась внешняя и внутренняя политика государства. Это нашло отражение и в символике выпущенных им монет, где король изображен не со скипетром в руках, как было принято, а с обнаженной шпагой. Выпуск последних денежных знаков королевства Лузиньянов (1474–1478) пришелся на правление Екатерины Корнаро, которая в 1489 году была вынуждена передать остров под власть Венецианской Республике. Опасаясь турецкого нападения на Кипр, венецианцы начинают укреплять остров. Работа требовала огромных капиталовложений, и поэтому вскоре экономика и торговля пришли в упадок, не снеся бремени непосильных налогов. Денежные знаки, имевшие хождение в те годы на Кипре, чеканились в Венеции.

Захватив остров, турки ввели свою денежную систему, и за исключением отдельных монет XVII века, выпущенных на Кипре, все остальные доставлялись из Стамбула. С 1878 по 1960 год Кипр находился в составе Британской империи. Специальным королевским указом все предыдущие денежные знаки были изъяты из обращения. В 1879 году появились первые английские бронзовые гроссо (piastre), а затем в 1901 году были выпущены серебряные монеты с изображением королевы Виктории. В 1955 году гроссо и шиллинги были изъяты из обращения и заменены на милс (милс равен 1/1000 кипрского фунта). Тогда же началось и печатание бумажных денег.

В 1960 году Кипр был провозглашен независимым государством, но его первые денежные знаки появились лишь спустя три года. Они были того же достоинства, что и английские, но с эмблемой кипрского государства. С

первого октября 1981 года кипрская лира изменила свой внешний вид, а на смену милсу пришел цент. В 1983 году появились первые монеты с изображением отдельных представителей флоры и фауны Кипра. За последние годы была выпущена в свет большая серия памятных монет, изготовленных по эскизам известных кипрских художников.

Первый уровень банковской системы Кипра (Центральный банк Кипра)

Центральный банк Кипра был учрежден в 1963 году, вскоре после того, как Кипр получил его независимость, как автономное учреждение в соответствии с Законом о Центральном банке Кипра 1963 года. С июля 2002 года был принят новый Закон о Центральном банке Кипра. Этот закон гарантирует независимость Банка так же как совместимость с уместными условиями Соглашения, устанавливающего Европейское Экономическое Сообщество и Устав Европейской Системы Центральных банков и Европейского Центрального банка. В то же самое время, подходящие конституционные условия были исправлены, чтобы гарантировать независимость центрального банка как предписано Европейским союзом (ЕС).

Согласно Закону о Центральном банке Кипра, первичная цель Банка состоит в том, чтобы гарантировать ценовую стабильность. Также Банк поддерживает общую экономическую политику правительства. Основные функции ЦБ Кипра:

- определение и выполнение валютной политики (включая кредитную политику);
- проведение политики обменного курса, в пределах структуры политики обменного курса, сформулированной Советом Министров после получения мнения относительно Банка;
- управление официальными международными запасами;
- наблюдение и контроль за банками;
- регулирование операций оплаты и систем клиринга;
- выполнение функции банкира и финансового агента правительства;
- участие как члена в международных денежно-кредитных и экономических организациях.

В течение ранних лет его операции, Центральный банк Кипра выполнял полностью все функции банкира к правительству и управлению международными запасами, так же как администрацией валютного контроля. Параллельно Центральный Банк усиливал его внутреннюю структуру и подготовил регулирующую структуру банковского надзора, также настраивая эксплуатационную структуру для выполнения валютной политики. В конце 1960-х и в начале 1970-х годов валютная политика стала более активной, в то время как банковский надзор был формализован. В течение этого периода государственные облигации были сначала выпущены, в целях продвижения сбережений и неинфляционного финансирования финансовых дефицитов.

После экономической дислокации и разрушения, вызванного турецким вторжением в 1974 году, Центральный банк Кипра был активно вовлечен в оживление экономики. Таким образом, Банк преследовал экспансионистскую валютную политику и облегчил финансирование потребностей размещения беженцев и пополнения потерянного основного капитала и инфраструктуры. Роль Центрального Банка способствовала достижению быстрого совершенствования экономических условий, которые имели место впоследствии. В течение периода поствторжения ЦБ играл ведущую роль в продвижении Кипра как регионального финансового и делового центра. За эти годы международный деловой сектор, в частности, показал быстрое продвижение и расширение, делая существенный вклад в валютный доход и занятость в острове.

В последние годы Центральный банк Кипра либерализует финансовый сектор. В этой связи, Центральный банк с 1996 года принял новую структуру валютной политики, перейдя от использования прямых инструментов влияния на валютную политику, для того чтобы контролировать ликвидность в экономике в пользу рыночных инструментов. Главные операции рефинансирования, выделенные через предложения, в форме сделок репо, основанных по соглашению обратной покупки между Банком и учреждениями рынка денег, теперь составляют первичный инструмент управления ликвидности. Аукционы для принятия депозитов были также введены как средство избавления от лишней ликвидности.

Эмиссия правительственных бумаг 1996 года была осуществлена аукционной техникой, которая позволяет процентной ставке отражать состояние рынка. Новая эксплуатационная установка валютной политики соответствует методам ЕС. Что касается банковского надзора, цель Центрального банка состоит в том, чтобы гарантировать стабильность банковской системы, минимизировать системный риск и обеспечить защиту вкладов. Правила, политика и методы Банка соответствуют директивам ЕС и рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору. Кроме того, в связи с новым принятым законодательством Центральный банк Кипра является контролирующим наблюдательным органом для банков в отношении отмывания денег. В этой связи, Центральный банк выпустил ряд примечаний руководству банков относительно строгих процедур идентификации клиента, хранения, признания и сообщения подозрительных сделок, назначения и обязанностей чиновников, а также образования и обучения банковских служащих.

Второй уровень банковской системы Кипра

Большинство банков, работающих на Кипре, — универсальные, т.е. выполняющие различные виды операций и обслуживающие разную клиентуру. Каждый банк выполняет пассивные операции (операции по привлечению денег в виде вкладов, депозитов и т.п.) и активные операции (операции по размещению привлеченных денег, кредиты, ценные бумаги и прочие доходные инструменты).

Отдел кредитования занимается активными операциями. Функции отдела: поиск благонадежных заемщиков, прием заявок на кредиты, анализ финансового состояния заемщика, анализ бизнес-проекта, под который берется кредит, анализ надежности залога или другого обеспечения, ведение кредитных досье, контроль за целевым использованием кредита, контроль за сохранностью залога и пр.

Отдел инвестиций (активные операции), его функции: анализ проектов, требующих долгосрочных вложений (инвестиций), в том числе при покупке предприятий, контроль за ходом этих проектов, финансовым состоянием и развитием предприятий.

Отдел ценных бумаг: активные операции — торговля ценными бумагами на бирже, осуществление вложений в доходные ценные бумаги; пассивные операции — выпуск векселей с целью привлечения денежных средств; посреднические операции.

Отдел дилинга (казначейство) работает на рынке, в условиях постоянно присутствующих рисков. Функции отдела: операции на денежном и валютном рынке, поддержание ликвидности банка. Таким образом, отдел занимается и активными и пассивными операциями на рынке краткосрочных денег: привлекает краткосрочные кредиты и размещает их по более высокой ставке. На валютном рынке задача отдела заработать прибыль на курсовых колебаниях валют.

Депозитный отдел (пассивные операции), его функции: привлечение вкладов и депозитов от частных вкладчиков и предприятий. Задача отдела — привлечь нужный объем денег по приемлемой для банка ставке, чтобы разместить их по более высокой.

Фондовый отдел (пассивные операции), его функции: размещение акций и облигаций банка на рынке.

Все перечисленные отделы банка имеют цель — получение прибыли. Однако эти отделы не могут существовать без обслуживающих отделов, которые имеют не меньшее значение, чем зарабатывающие. Познакомьтесь с основными обслуживающими подразделениями.

Операционный отдел (клиентский отдел): ведет и обслуживает счета клиентов, принимает от клиентов их поручения на совершение платежей и передает их к исполнению в отдел расчетов.

Отдел расчетов занимается выдачей кредитов, покупкой ценных бумаг, валютными операциями, исполнением поручений клиентов и др.

Юридический отдел. Во-первых, работа юридического отдела начинается с открытия счетов клиентам. Прежде чем открыть счет, банк обязан проверить правомерность регистрации клиента (предприятия), эти процедуры осуществляются в юридическом отделе. Другой немаловажной работой юридического отдела банка является ведение арбитражных процессов, которые неизбежно возникают в работе каждого банка.

Отдел отчетности. Отражает все стороны деятельности банка: прибыльность операций, количество клиентов, величина кредитного портфе-

ля и портфеля ценных бумаг, ликвидность (способность банка ответить по своим обязательствам, т.е. наличие такого количества денег в кассе, сколько нужно выдать клиентам).

На самом деле в банке существует гораздо больше отделов: отделы анализа, отделы информационных технологий и автоматизации, отдел маркетинга и т.д. Чем больше банк, тем шире его структура.

В соответствии с действующим на Кипре законодательством выдача банковских лицензий находится всецело в ведении управляющего Центральным Банком Кипра (ЦБ). В качестве заявителя вправе выступать банковское учреждение, намеревающееся открыть офшорное отделение (offshore banking unit) или представительство на Кипре. Реальные шансы на успех имеет банк, зарегистрированный в стране, где, по мнению ЦБ Кипра, существует должный контроль над банковской деятельностью. Подпись представителя страны происхождения банка должна стоять под положениями «О принципах контроля над иностранными учреждениями банка», изданными Базельским комитетом по практике банковского контроля.

На Кипре банковское учреждение регистрируют в виде отделения или филиала. В любом случае в стране регистрации материнской компании полагается быть адекватному надзору за банковской деятельностью (в настоящее время учреждены офшорные отделения и филиалы банков Франции, Греции, Гонконга, Люксембурга, Швейцарии, Великобритании и России). Коэффициент риска не может превышать 10%, а оборотный капитал — 25% от депозита. При подаче заявки необходимо предъявить рекомендательное письмо от материнской компании.

Чтобы основать офшорный банк, в Центральный банк Кипра нужно представить следующую информацию:

- сведения о владельцах акций и старших должностных лицах;
- копии счетов за последние три года, заверенные аудитором;
- разрешение на раскрытие конфиденциальной информации органам, контролирующим материнскую компанию;
- обоснование того, что деятельность офшорной банковской единицы будет способствовать экономическому развитию Кипра;
- данные о лицах, которые на месте будут управлять банком;
- подтверждение опыта заявителя в офшорном банковском деле;
- перспективный план работы заявителя;
- информацию о местоположении руководящего органа банковской единицы;
- разрешение надзорного органа в стране материнской компании на создание офшорной банковской единицы. Заявители обязаны иметь хорошую репутацию в международных банковских кругах, а также заверенные свидетельства о развитии материнской компании и ее прибыльных операциях.

ЦБ Кипра рассматривает более благосклонно заявление иностранного банка на открытие отделения, чем на учреждение филиала. Перед оконча-

тельным принятием решения ЦБ Кипра, как правило, обращается за письменным согласием в орган, отвечающий за банковский контроль и выдачу лицензий в стране заявителя.

Вся бухгалтерская отчетность, записи, документы и корреспонденция ведутся на английском языке. Каждому офшорному банку надлежит готовить ежегодные отчеты и представлять их после аудиторской проверки Центральному Банку. Офшорный банк назначает аудиторов, а утверждает их Центральный Банк. Проверая деятельность офшорного банка, аудиторы сообщают непосредственно ЦБ Кипра обо всех случаях, когда офшорные банковские операции, по их мнению, выходят за рамки выданной лицензии, о степени внутреннего контроля в таком банке, об адекватности и точности направляемой им информации в его главный офис или банк-учредитель.

Как правило, эти банки действуют полностью на офшорной основе, за исключением случаев, разрешенных законом. Нет ограничений на операции и сделки с нерезидентами и в иностранной валюте. При наличии отдельного разрешения офшорным банкам позволено выдавать резидентам ссуды или гарантии в иностранной валюте. Чистый доход от таких операций с резидентами подлежит обложению по полной ставке корпоративного налога, но, учитывая вклад в экономическое развитие Кипра, министр финансов имеет право освободить конкретный офшорный банк от подобного налога.

В отличие от банковской деятельности сфера деятельности офшорной финансовой компании (ОФК) более узкая, но и уровень предъявляемых требований не столь высок. Известно, что без предварительного одобрения ЦБ Кипра обычная офшорная компания не может оказывать финансовые услуги сторонним лицам (кроме своих акционеров или юридических лиц, тесно связанных с ними). В соответствии с Законом о валютном регулировании для предоставления офшорных финансовых услуг на территории Кипра необходимо разрешение ЦБ.

Под финансовыми услугами подразумевается деятельность, связанная с инвестициями, управлением ими, консультациями по инвестициям, или создание коллективных инвестиционных программ и управление ими; под инвестициями — вложение средств в акции, долговые обязательства, государственные и негосударственные ценные бумаги, в сертификаты ценных бумаг, доли в коллективных инвестиционных программах, а также в опционы, фьючерсы, маржинальные контракты и долгосрочные страховые контракты.

На Кипре ОФК может быть зарегистрирована как офшорный филиал иностранной компании, как офшорная компания или товарищество, основной предмет деятельности которых — оказание офшорных финансовых услуг. По мнению ЦБ, «подходящим и соответствующим» для регистрации ОФК является иностранная финансовая компания (инвестиционная или трастовая, взаимный фонд), имеющая прочную международную репутацию и уже осуществляющая деятельность в стране, где есть строгое финансовое регулирование. В порядке исключения ЦБ имеет право рас-

смагивать заявки юридическх или физических лиц, еще не связанных юридическими отношениями с подходящей иностранной фирмой, но предполагающих установить юридические или иные тесные деловые контакты с одной или несколькими такими фирмами в течение определенного срока (не более 12 месяцев с момента регистрации ОФК на Кипре).

Заявки юридическх или физических лиц, не намеренных в течение 12 месяцев с момента учреждения ОФК на Кипре наладить юридические и (или) иные тесные деловые связи с иностранной фирмой, занимающейся оказанием финансовых услуг, могут быть приняты при гарантии заявителя, заключающейся в том, что учреждаемая ОФК предложит офшорные финансовые услуги только своим бенефициарным акционерам и компаниям, принадлежащим группе ее компаний, т.е. необширному кругу лиц, и внесет соответствующие изменения в устав компании, должным образом ограничив основные направления своей деятельности. Специальное условие, отражающее это ограничение, будет включено в разрешение, выдаваемое согласно Закону о валютном регулировании в зависимости от формы создания ОФК и перечня офшорных финансовых услуг, которые она намерена оказывать ОФК на территории Кипра.

Что касается упомянутой иностранной компании, то ЦБ Кипра кроме рекомендательного письма от этой компании требует данные о ней самой и об органах финансового регулирования, контролирующих деятельность таких компаний. Центробанк может обратиться в соответствующие органы для получения рекомендательных писем и (или) наведения справок. Он также оставляет за собой право после регистрации ОФК на Кипре просить ее не устанавливать деловых отношений или прервать уже имеющиеся с иностранной компанией, предлагающей финансовые услуги, а также в случае надобности вместо рекомендательного письма просить из головного офиса заявителя юридически заверенное гарантийное письмо.

Претендент на получение лицензии должен направить информацию о своем опыте по оказанию финансовых услуг, о членстве в каких-либо профессиональных ассоциациях. Большое значение придается рекомендательным письмам и положительным отзывам опытных участников рынка. Следует четко обрисовать долгосрочные и краткосрочные цели, деятельность, которую заявитель предполагает вести с территории Кипра, а также режим работы.

Прежде чем приступить к рассмотрению заявления, Центральный Банк Кипра вправе потребовать от акционеров создаваемой компании полномочий относительно обмена информацией о содержании и цели заявления с третьими сторонами. Изучая заявки, ЦБ Кипра запрашивает и получает справки из банков, от бывших работодателей, деловых партнеров и из других достоверных и независимых источников, а при необходимости устанавливает непосредственный контакт и обменивается информацией с органами власти других стран.

Принятие решения — процесс достаточно длительный. Если вместе с заявлением в ЦБ Кипра передана вся необходимая информация, а ответы на запросы поступают в разумные сроки, то ЦБ может принять решение в течение четырех недель с момента оформления заявки. Если решение положительное, то в соответствии с Законом о валютном регулировании заявителю выдают разрешение на создание компании по оказанию офшорных финансовых услуг. Такой документ может включать ряд «специальных» оговорок (т.е. условий, предъявляемых в дополнение к тем, что применимы к офшорным предприятиям, не оказывающим финансовых услуг).

В зависимости от обстоятельств существуют различные сочетания специальных оговорок (предлагаемый список далеко не исчерпывающий):

Деятельность компании, если иное не предусмотрено подразделом 2 разд. 28 (А) Закона о подоходном налоге, осуществляется за пределами территории Кипра.

Деятельность компании регулируется Центральным банком Кипра и подлежит обязательному инспектированию.

Компания по запросу ЦБ Кипра представляет любую информацию о своей деятельности и текущем состоянии дел, поскольку такие сведения могут понадобиться для подтверждения кредитоспособности компании, ее способности отвечать по обязательствам перед клиентами и кредиторами и соблюдать нормы и принципы делового оборота.

Хотя компания оказывает финансовые услуги широкой публике, финансовая деятельность сводится к консультированию клиентов об инвестициях. Поэтому компания действует в качестве агента иностранных компаний, предлагающих финансовые услуги.

Если компания предполагает вступить в деловые отношения с иностранной компанией, оказывающей финансовые услуги, она обязана представить в ЦБ Кипра подробную информацию об этой компании (название, адрес, контактные телефон и факс). Помимо того, компания должна сообщить о том, контролируется ли деятельность этой иностранной компании каким-либо органом финансового регулирования. Центробанк оставляет за собой право потребовать от компании не вступать в деловые отношения или прервать уже существующие деловые связи с иностранной компанией, предоставляющей финансовые услуги.

Компания извещает иностранные компании о том, что ЦБ Кипра может в официальном порядке обратиться к ним для получения подтверждений о кредитоспособности и (или) рекомендательных писем с тем, чтобы поддержать деятельность компании по оказанию финансовых услуг с территории Кипра.

Компания вправе предлагать финансовые услуги широкой публике, а именно давать финансовые консультации, а также управлять инвестиционными портфелями клиентов по своему усмотрению, но она не должна держать и получать напрямую от клиентов их денежные средства или иное

имущество. Компания рекомендует своим клиентам выписывать чеки, переводные векселя и пользоваться электронной системой платежей на имя иностранной компании, с которой она сотрудничает, либо в банк, действующий в качестве доверительного управляющего клиентов компании. Упомянутые фирма и банк переведут деньги и платежные документы только в соответствии с письменными указаниями клиентов компании.

Компания открывает клиентские банковские счета при условии, что банк станет доверительным управляющим всех денежных средств, находящихся на этих счетах. Компания обязана направить в ЦБ Кипра письменное обязательство банка — доверительного управляющего или владельца компании, что он не уполномочен вести какие-либо взаимные операции между клиентскими банковскими счетами и любыми другими счетами, принадлежащими компании. Банк также не имеет права осуществлять взаимозачеты или предъявлять встречные требования к деньгам, находящимся на клиентских банковских счетах, в отношении любых сумм, которые компания задолжала банку — доверительному управляющему/владельцу. Если у компании только один клиентский банковский счет, то его полагается разделить на субсчета по числу клиентов компании таким образом, чтобы в любой момент можно было составить баланс средств для каждого клиента.

Компания должна перед назначением нового директора или приемом на работу служащего, который будет оказывать финансовые услуги, передать в ЦБ Кипра специальную анкету, где указаны имена этих людей, сведения об образовании, опыте и другая необходимая информация. Центральный Банк вправе запретить компании принимать на работу любого из этих лиц.

Служащим и торговым агентам компании надлежит быть хорошо подготовленными для оказания финансовых услуг широкой общественности. Кроме того, если приходится предлагать финансовые услуги в стране, где на это требуется разрешение, то таким сотрудникам следует предварительно получить соответствующее разрешение у органов власти этой страны.

Центральный офис и (или) компания, являющаяся непосредственным собственником учреждаемой компании, обязана передать в ЦБ Кипра надлежащим образом оформленные рекомендательные письма и заверенные выписки из протокола собрания Совета директоров об учреждении компании на Кипре и выписку из рекомендательного письма.

Компания должна гарантировать, что ее головной офис и (или) компания как непосредственный собственник официально сообщит органам контроля и надзора страны регистрации содержание рекомендательного письма, направленного в ЦБ Кипра.

Компания не вправе действовать в качестве консультанта брокерского фонда, не заручившись предварительно письменным разрешением ЦБ Кипра. Под консультантом брокерского фонда понимают компанию, имеющую договоренность с другой компанией, занимающейся страхованием жизни, или с оператором коллективной инвестиционной программы.

Компания должна перед совершением любой фьючерсной или опционной сделки от имени клиента отправить инвестору на подпись и получить от него «Заявление об осознании имеющегося риска» (образец заявления предоставляет отдел контроля и надзора за банковской деятельностью ЦБ Кипра).

Компания не организует коллективных инвестиционных программ и (или) не имеет права управлять ими без предварительного письменного разрешения ЦБ Кипра.

Компания перед тем, как брать на себя какие-либо обязательства, вытекающие из деятельности по рекламе и (или) продвижению своих услуг на Кипре или в любой другой стране, должна иметь письменное разрешение ЦБ.

Компания не учреждает филиалов, представительств или дочерних компаний за границей и не регистрирует за границей основное место своего бизнеса. Она также не приобретает акций банков или финансовых компаний без предварительного письменного разрешения ЦБ Кипра.

Компания, предлагая офшорные финансовые услуги, должна следовать Положениям об оказании офшорных финансовых услуг с территории Кипра. Эти положения ЦБ Кипра вправе изменять в зависимости от обстоятельств.

Компания обязана при необходимости предъявить ЦБ Кипра доказательства того, что она полностью выполняет условия, оговоренные в разрешении, выданном согласно Закону о валютном регулировании. В противном случае разрешение будет немедленно отозвано. И, наконец, компании надлежит подать заявление о приеме в Ассоциацию кипрских офшорных финансовых компаний. Если ОФК планирует оказывать услуги ограниченному кругу лиц, то специальные оговорки можно сформулировать следующим образом: компания не имеет права предоставлять какие-либо финансовые услуги лицам, не являющимся ее акционерами, или компаниям, не входящим в группу ее компаний. Компания не должна брать на себя прямо или косвенно какие-либо обязательства перед третьими лицами в виде депозитов, ценных бумаг или других финансовых инструментов, свидетельствующих о наличии долга. (Это положение не относится к банковским или кредитным организациям, акционерам компании или компаниям, входящим в группу ее компаний; понятие «депозит» не включает в себя денежные суммы за товары или услуги, не являющиеся финансовыми услугами согласно приведенному выше определению; понятие «долг» не подразумевает кредиты, полученные за товары или оказание услуг.)

Компания, стремясь не противоречить целям своей деятельности и каким-либо другим положениям, изложенным выше, не предлагает финансовых услуг широкой публике, кроме квалифицированных и профессиональных инвесторов; не берет на себя прямо или косвенно каких-либо обязательств перед третьими лицами в виде депозитов, ценных бумаг или других финансовых инструментов, свидетельствующих о наличии долга. (Эти положения не относятся к банковским или кредитным организациям,

акционерам компании, к компаниям, входящим в группу, а также к квалифицированным и профессиональным инвесторам.)

Под квалифицированным инвестором подразумевают юридическое или физическое лицо, которое за свой счет или за счет другого лица часто совершает связанные с инвестициями сделки с финансовыми компаниями или их агентами, при этом суммы сделок достигают существенного размера, а для физического лица — существенного размера по сравнению с его благосостоянием, и это юридическое или физическое лицо с большой степенью вероятности оценивает суть данных сделок и риск, связанный с их заключением.

Профессиональным инвестором называют юридическое или физическое лицо, оказывающее финансовые услуги.

Компании полагаются всегда уведомлять своих клиентов о том, что она уполномочена предлагать свои услуги только профессиональным или квалифицированным инвесторам. Клиенты компании обязаны подписать заявление, подтверждающее, что они считают себя квалифицированными или профессиональными инвесторами согласно определению ЦБ Кипра. Заявление должно отражать понимание инвесторами того, что сделкам, связанным с инвестициями, сопутствуют высокие потенциальные риски и что подобное обстоятельство они учитывают, когда принимают решение об инвестировании. Заявление хранят в ОФК вместе с другими документами и бумагами клиента. Компании необходимо два раза в год направлять в ЦБ Кипра подробную информацию о всех своих клиентах и краткое описание их основной деятельности. Компания не должна вносить изменения в свой устав без предварительного письменного разрешения Центрального банка.

Кипрские банки всеми силами пытаются уменьшить финансовые риски и сократить большие долги, возникшие за последние три года. Генеральный менеджер Laiki Group недавно объяснил причины, по которым Laiki Group не торопится финансировать туристический и строительный секторы, исключая ссуды на дома.

Делать инвестиции в туристический сектор, по его мнению, проблематично из-за острой конкуренции, а в строительном секторе наблюдаются признаки слишком быстрого развития. В рамках программы по уменьшению кредитного риска банк Laiki перешел к выдаче ссуд компаниям, которые активно действуют в секторах, имеющих больше перспектив развития.

Для банка являются наиболее важными такие критерии, как положение компании на международном и внутренних рынках, возможности ее руководителей и состояние сектора экономики, в котором действует компания. Банк проверяет финансовые отчеты компании, ее клиентов, гарантируя таким образом, что инвестиции, вложенные в эту компанию, принесут прибыль.

По словам генерального менеджера, за первую половину 2004 года наблюдается рост текущих расходов банка на 9%. Это увеличение удовлетворительное, особенно если учесть, что теперь действует филиал банка за границей. Кроме того, доходы банка выросли на 14%.

Хорошие показатели также у Банка Кипра (Bank of Cyprus): после уплаты всех налогов банк объявил о прибыли в 16,2 млн фунтов за первую половину 2004 года. Это на 90% больше, чем прибыль за тот же период 2003 года. Внутренний доход от деятельности банка на Кипре составил 34,2 млн фунтов (рост на 49%). В заявлении банка говорится, что рост доходов произошел в результате действия программы по увеличению прибыли, полученной от местной финансовой активности (на Кипре).

В Греции, важном секторе деятельности Банка Кипра, доход за первое полугодие составил 24,4 млн фунтов (рост на 33%). С начала 2004 года банк открыл в Греции девять новых отделений. Теперь сеть греческих отделений Банка Кипра насчитывает 92 единицы; к концу года руководство намерено довести эту цифру до круглой и открыть в Греции в общей сложности 100 отделений Банка Кипра.

Также подготовил свой полугодовой отчет о результатах деятельности «Хелленик Банк» (Hellenic Bank Group). Доход этой группы банков достиг цифры 13,4 млн фунтов, рост по сравнению с прошлым годом составил 24%. Общая прибыль держателей акций банка за шесть месяцев составила 2,1 млн фунтов, что больше прошлогоднего показателя на 48%. Операционный доход группы «Хелленик Банк» за период до 30 июня 2004 года насчитывает 50,7 млн фунтов. Общая сумма выплат клиентам в Греции выросла на 16% и составила 281 млн фунтов, тогда как сумма депозитов вкладчиков равна 312 млн фунтов.

Возвращается к активной деятельности Кипрская фондовая биржа (CSE). С 6 сентября 2004 года она перешла на новую модель работы — трехзвенную, желая привлечь обратно клиентов, потерянных биржей в результате краха, случившегося несколько лет назад. Три звена биржи составят главный, параллельный и альтернативный рынки, в дополнение к которым будет действовать рынок инвестиционных компаний и рынок бондов.

Таким образом, власти надеются улучшить имидж кипрской биржи, которая только начала восстанавливаться. Тысячи инвесторов остались в долгах после вложения денег на фондовом рынке, акции которого выросли на 688% в 1999 году, а потом резко упали.

Планируется ввести семь новых индексов, все начинаются с 1000. Для каждого из пяти рынков будет введен отдельный индекс, а также будут введены два секторальных индекса — для туристического и банковского секторов.

В этот же день будут заново классифицированы 152 компании в соответствии с правилами FTSE, на основе их главной деятельности (основные направления — сырье, промышленные и потребительские товары, услуги, финансы, технологии). По правилам основного рынка, компания должна полностью соответствовать требованиям кода корпоративного управления, иметь минимальную капитализацию в размере 7 млн фунтов, иметь по крайней мере 25% акций в свободном резерве и официально публиковать результаты своей корпоративной деятельности.

Согласно правилам параллельного рынка, компания должна частично соответствовать коду, а согласно правилам альтернативного рынка, от компании не требуется соответствовать коду.

17 компаний будут действовать на основном рынке, 20 — на параллельном рынке, 89 — на альтернативном рынке, а 26 — будут относиться к категории инвестиционных компаний.

3.2.17. Банковская система Мальты

Общая характеристика государства

Мальта — маленькая островная страна с населением немногим более 300 тыс. чел. и площадью около 300 кв. км.

С древнейших времен Мальта всегда была местом стоянки армий и флота, так что торговля и весь образ жизни на островах были направлены, в первую очередь, на удовлетворение потребностей войск.

Мальта — экономически слабое государство, главный источник валютных поступлений — иностранный туризм. Бюджет составляет 60 млн дол., или 1,7% от ВВП. Валовой внутренний продукт (ВВП) в 2002 году оценивался в 6818 млн дол. США или на душу населения — 17 200 дол.

Центральный банк Мальты отвечает за формирование и исполнение денежной политики. Среди его главных задач — достижение стабильности цен. Другая важная задача — защита финансовой стабильности с целью сохранения общественного доверия к кредитно-денежной системе.

Банк поддерживает прочность финансовой системы страны различными способами. Несмотря на то, что Центральный банк Мальты не является более органом лицензирующим, регулирующим и контролирующим коммерческие банки, он сохраняет полномочия кредитора последней инстанции. Кроме того, он также отвечает за регулирование платежной системы.

В течение последних 15 лет финансовые системы Мальты и России претерпели похожие изменения, поскольку экономики наших стран подверглись радикальным реформам, последовавшим за годами протекционизма и жесткого государственного контроля. Сегодня можно с уверенностью сказать, что Мальта — страна с рыночно ориентированной, современной финансовой системой, соответствующей международным стандартам и обычаям.

В этом столетии главенствующую роль в экономике Мальты играют судоремонт и судостроение. Древние традиции имеют сельское хозяйство, распространённое в особенности на острове Гозо, а также рыбная ловля. Сюда добавляется и туризм, который развивается под строгим контролем государства.

За двадцатилетие после получения независимости она умело перестроила свою инфраструктуру и, приняв гибкое законодательство в области развития предпринимательства, ныне переживает период неуклонного экономического подъема.

Темпы экономического роста за 1989–1992 годы в среднем составляли 8,1% в год. В последние два года они снизились до 4%, оставаясь тем не менее выше среднеевропейских. Стабильное политическое положение, отсутствие социальных потрясений, крайне низкий, даже по западноевропейским меркам, уровень преступности — все это способствует экономическому развитию страны.

Промышленность представлена пищевой и текстильной отраслями. Крупнейшее предприятие — судоремонтная верфь. Налажено производство синтетического волокна и стройматериалов. В сельском хозяйстве обрабатывается до 50% территории страны (пшеница, ячмень, кукуруза, картофель). Развиты садоводство, виноградарство и цветоводство. Поголовье скота на островах незначительно. Распространено птицеводство и кролиководство.

Мальта не так экономически развита, как ее европейские соседи. Экономика сильно зависит от туризма, который обеспечивает 35% ВВП, за год страну посещают примерно 1,1 млн туристов. Промышленное производство составляет примерно 25% ВВП. ВВП на душу населения составляет около 14 тыс. дол., что соответствует низшим показателям по шкале ЕС, но не очень сильно отличается от показателей Кипра и гораздо выше, чем у других претендентов на членство в ЕС.

Среди основных источников экономической активности — обрабатывающая промышленность и туризм, хотя в последние годы, сменяющие друг друга правительства, стремятся развивать страну как международный финансовый центр. Эта политика до сих пор демонстрировала обнадеживающие результаты. Ежегодный рост ВВП за последние пять лет в среднем превышал 3%, тогда как уровень инфляции и безработицы поддерживался на уровне 2 и 5% соответственно.

Банковский сектор Мальты

Центральный банк Мальты отвечает за формирование и исполнение денежной политики. Среди его главных задач — достижение стабильности цен. Другая важная задача — защита финансовой стабильности с целью сохранения общественного доверия к кредитно-денежной системе. Учитывая открытость и небольшой размер мальтийской экономики, Центральный банк стремится поддерживать ценовую стабильность посредством системы фиксированного обменного курса. С этой целью курс мальтийской лиры фиксируется против «корзины» валют стран — основных торговых партнеров Мальты, которая включает евро, американский доллар и британский фунт стерлингов. Для поддержания системы фиксированного обменного курса Центральный банк проводит монетарную политику, соответствующую таковой в странах, валюты которых включены в «корзину». Финансовая политика этих государств ориентирована на поддержание низкой инфляции.

В целом применение системы «currency board» может быть оценено как успешное. Обменный курс все последние годы был стабилен, уровень ва-

лютных резервов адекватен при том, что уровень инфляции удалось удерживать в приемлемых границах в сравнении с другими странами с похожим уровнем экономического развития. Для проведения политики фиксированного обменного курса Центральный банк Мальты управляет портфелем резервов в иностранной валюте. Согласно действующему законодательству, Центральный банк обязан поддерживать соответствие структуры резервов и структуры валютных и долговых обязательств. Минимальный уровень обеспеченности обязательств резервами не должен быть меньше 60%, фактически же он редко опускается ниже 100%.

Банк поддерживает прочность финансовой системы страны различными способами. Несмотря на то, что Центральный банк Мальты не является более органом лицензирующим, регулирующим и контролирующим коммерческие банки, он сохраняет полномочия кредитора последней инстанции. Кроме того, он также отвечает за регулирование платежной системы. Эффективная межбанковская расчетная система — ключевой фактор стабильности всей финансовой системы, и в этом отношении Банк Мальты ведет постоянную работу по модернизации платежной инфраструктуры с намерением в конечном итоге интегрировать национальный расчетный механизм в клиринговую систему Евросоюза «target». Банк поддерживает развитие внутренних финансовых рынков, выступая в качестве маркетмейкера на рынке государственных облигаций.

Основные права и обязанности Банка Мальты уже в значительной степени отражены в законодательстве. Тем не менее в ближайшее время ожидается внесение парламентом страны важных изменений в акт о Центральном банке Мальты, направленных на уточнение и дальнейшее разъяснение понятия независимости банка, что, в свою очередь, должно укрепить доверие к проводимой банком монетарной политике. Предполагаемые изменения в числе прочего предусматривают увеличение срока полномочий управляющего, запрет на приобретение Центральным банком государственных обязательств при первичном размещении. Кроме того, поддержание стабильности цен недвусмысленно определяется как одна из главных задач Центрального банка. Одновременно будет конкретизирована ответственность Банка Мальты за сохранение устойчивости финансовой системы в целом.

Возвращаясь к банковской системе, необходимо отметить либерализацию и дерегулирование, как основные факторы, повлиявшие на структуру банковской сети страны на протяжении последних 15 лет. Первоначально исследования, направленные на анализ финансовой структуры и внедрение прагматичного подхода в проведении монетарной и обменной политики, были предприняты во второй половине 1980-х годов прошлого столетия. Затем, с начала 1990-х годов, ограничения в сфере формирования процентных ставок и движения капитала были последовательно сняты или облегчены. Что касается финансовой структуры, то лицензировались новые коммерческие банки, небанковские финансово-кредитные организации,

учреждались инвестиционные фонды. В то же время правительство поэтапно приватизировало банковскую систему. Крупнейший коммерческий банк Мальты был продан крупной международной банковской группе почти три года назад. Одновременно для содействия развитию рынка капитала и межбанковского рынка была учреждена Мальтийская фондовая биржа.

Банки остаются основными финансовыми посредниками, несмотря на быстрое развитие других финансовых институтов. Два крупнейших банка контролируют более чем 90% рынка депозитов и ссуд. Тем не менее ожидается рост конкуренции в сфере банковского дела. Во-первых, этому способствует доступ на внутренний рынок крупных международных финансовых групп. Во-вторых, планируемая окончательная отмена ограничений на движение капитала облегчит мальтийским заемщикам и вкладчикам доступ к глобальным финансовым рынкам. В-третьих, после вступления в Евросоюз банки, лицензированные в любой стране-участнице, смогут вести операции на Мальте. Мальтийские банки готовятся к этим событиям по двум направлениям. Во-первых, они активно инвестируют в развитие небанковских дочерних финансовых организаций самостоятельно или вместе с иностранными партнерами. Учреждая инвестиционные фонды и страховые компании, банки стремятся обеспечить клиентов полным спектром финансовых услуг. Во-вторых, они начинают использовать потенциал технологии электронного удаленного доступа при распространении финансовых продуктов. Основные банки автоматизировали большую часть операций, создав сеть терминалов удаленного доступа и развивая услуги «home banking», готовятся к полной автоматизации внутренней платежной системы, которая поможет рационализировать документооборот и обеспечить более быстрый сервис клиентам.

Банки остаются основными финансовыми посредниками, несмотря на быстрое развитие других финансовых институтов, два крупнейших банка контролируют более чем 90% рынка депозитов и ссуд. Тем не менее ожидается рост конкуренции в сфере банковского дела.

Совокупные балансы пяти основных банков Мальты существенно увеличились в 2001 и 2002 годах, частично вследствие того, что вкладчики вновь отдали предпочтение банковским депозитам в сравнении с другими более рискованными финансовыми продуктами. Так, активы банков увеличились в 2001 году на 1027 млн евро, или на 13%, достигнув уровня 8,9 млрд евро, что более чем вдвое превышает ВВП Мальты.

Как уже упоминалось ранее, хотя банки остаются наиболее важными финансовыми посредниками, роль небанковских кредитных и инвестиционных организаций, особенно паевых и коллективных фондов, существенно возросла. К февралю 2002 года количество фондов-резидентов Мальты достигло 50. При этом капитализация этого сектора превысила уровень 480 млн евро. Предполагаемая реформа государственной пенсионной системы, как ожидается, создаст дополнительные возможности для развития

небанковского финансового сектора. Более того, акт об инвестиционных услугах, регулирующий коллективные инвестиционные схемы, в настоящее время подвергается изменениям с целью привести местное законодательство в соответствие с таковым в Европейском союзе и требованиями Всемирной торговой организации.

Государственное регулирование экономики Мальты

Либерализация финансового сектора Мальты сопровождалась основательной ревизией структуры надзора и регулирования. Во второй половине 1980-х годов стало очевидным, что развитие крепкой и стабильной банковской системы требует учреждения профессионального государственного надзорного института, наделенного необходимыми полномочиями и ресурсами для осуществления внешней и внутренней инспекции кредитных организаций. Центральный банк играет важную роль в создании и развитии этой системы при техническом содействии МВФ и Европейского центрального банка. Законодательная основа для регулирования банковского дела была заложена в 1970 году. Система регулирования была радикально пересмотрена в середине 1990-х годов, когда система мальтийского финансового права подверглась модернизации при реализации правительственной стратегической программы превращения Мальты в международный финансовый центр. Квазибанковские операции, проводимые специализированными организациями, регулировались отдельными законами, в частности, актом о финансовых институтах от 1994 года. Эффект нового банковского законодательства должен был проявиться в росте конкуренции на рынке, вызванном открытостью процесса лицензирования и устранением административного контроля за кредитованием при сохранении требований по адекватности капитала и управлению рисками.

Современное банковское законодательство Мальты полностью соответствует требованиям соответствующих международных организаций, таких как Базельский комитет и Еврокомиссия. Банковские операции регулируются банковским актом от 1994 года, который в настоящее время подвергается дальнейшей ревизии. Кроме того, 10 дополнительных директив, основывающихся на банковском акте, также играют свою роль в процессе регулирования финансово-кредитных операций. Как акт, так и директивы в значительной степени гармонизированы с Базельскими принципами эффективного банковского надзора. Ожидается, что предполагаемые изменения в законе о банках будут включать нормы, касающиеся регулирования новых банковских технологий — электронного банкинга и электронных денег. Кроме того, финансовые транзакции при процедуре банкротства планируется определить отдельным законодательством. Банковский акт также предусматривает защиту конфиденциальной информации с необходимыми исключениями в случае отмывания незаконно полученных доходов, возможность кооперации между местным и международным законодательством и критерии лицензирования.

Несколько слов о текущих показателях банковского сектора страны. Совокупные балансы пяти основных банков Мальты существенно увеличились в 2001 и 2002 годах, частично вследствие того, что вкладчики вновь отдали предпочтение банковским депозитам в сравнении с другими более рискованными финансовыми продуктами.

Благодаря прочности надзорной структуры и мерам по управлению рисками, которые банки предпринимает самостоятельно, банковская система остается в целом стабильной. Более того, процесс приватизации укрепил способность банков оценивать и контролировать риски. Мальтийские банки имеют широкую капитальную базу с соотношением собственного капитала и взвешенных с учетом риска активов на уровне около 14% в марте 2002 года при обязательном минимуме 8%. Кроме того, банки поддерживают высокий уровень ликвидности с отношением ликвидных активов к чистым краткосрочным обязательствам в размере 53% в марте в сравнении с обязательным минимумом, равным 30%. Однако настоящая позитивная оценка требует частичной негативной коррекции в связи с определенными проблемами в части качества банковских кредитных портфелей. Уровень просроченной ссудной задолженности остается слишком высоким, возможно отражая воздействие комбинации факторов, среди которых замедление экономической активности и более тщательная оценка качества кредитов самими банками. Банки отреагировали на эту ситуацию адекватно, увеличив объем резервов и пересмотрев кредитную политику.

Как уже упоминалось ранее, хотя банки остаются наиболее важными финансовыми посредниками, роль небанковских кредитных и инвестиционных организаций, особенно паевых и коллективных фондов, существенно возросла. К февралю 2002 года количество фондов-резидентов Мальты достигло 50. При этом капитализация этого сектора превысила уровень 480 млн евро. Предполагаемая реформа государственной пенсионной системы, как ожидается, создаст дополнительные возможности для развития небанковского финансового сектора. Более того, акт об инвестиционных услугах, регулирующий коллективные инвестиционные схемы, в настоящее время подвергается изменениям с целью привести местное законодательство в соответствие с таковым в Европейском союзе и требованиями Всемирной торговой организации.

Картина финансов Мальты была бы неполной без упоминания страхового сектора. Страховые продукты доступны на Мальте вот уже более 30 лет и охватывают значительную часть финансовых активов граждан. Акт о страховом бизнесе и страховом посредничестве и акт о прочих посредниках законодательно регулируют страховой бизнес, оперирующий на Мальте или из Мальты. Дальнейшие изменения к страховым законам в настоящее время дебатировались в парламенте и, как ожидается, инкорпорируют многие элементы европейского законодательства, особенно в части укрепления кооперации между регулирующими органами стран — участниц

Евросоюза. На конец марта 2002 года на Мальте было пять местных страховых компаний и 15 международных, получивших право вести бизнес.

Фондовый рынок Мальты относительно небольшой, акции всего 11 компаний включены в листинг Мальтийской фондовой биржи. Их общая рыночная капитализация составляет около 2/5 валового внутреннего продукта страны. В листинг биржи включены также выпуски корпоративных облигаций десяти компаний. Кроме того, эти бумаги обращаются и на вторичном биржевом рынке. Падение доходности вследствие мягкой монетарной политики в течение последнего года побуждает все большее количество фирм привлекать дополнительные фонды посредством выпуска облигаций. Биржа также обеспечивает рынок для государственных долговых обязательств.

Предполагаемые изменения в финансовом законодательстве, обсуждаемые в настоящее время в парламенте, устраним существующую монополию фондовой биржи Мальты и позволят учреждать другие биржи. Проект изменений предусматривает создание специального органа по листингу, обладающего полномочиями по допуску ценных бумаг к обращению на любой общепризнанной бирже. Ответственность в части регулирования брокерской деятельности и определенных аспектов рынка ценных бумаг будет передана из ведения Мальтийской фондовой биржи в Malta financial sendees centre (MFSC) с последующим укреплением роли центра как исключительного регулирующего органа в сфере финансовых услуг.

Подводя итог, можно сделать вывод, что либерализация банковских процентных ставок завершена, система контроля капитальных операций демонтирована. Завершается приватизация большей части компаний финансового сектора, при этом в дальнейшем значительных реформ в этой сфере не ожидается. Передача в MFSC надзорных и регулирующих функций проходит спокойно. Продолжается работа по совершенствованию платежной и клиринговой системы, результатом чего должен стать безопасный и более эффективный расчетный механизм. Между тем основные факторы, стимулировавшие реформы в сфере финансов, продолжают действовать. Так, либерализация движения капиталов в краткосрочной перспективе усилит конкурентное давление на национальные компании, занятые в этой сфере бизнеса. Очевидно и воздействие данного процесса на волатильность рынка, однако существование ясной и прозрачной системы регулирования в сочетании с лучшим международным опытом и присутствием на рынке крупнейших международных финансовых групп ограничит степень риска для финансовой системы.

Окончательная продажа государственных долей и пакетов акций в банковском секторе страны, взаимное открытие рынка для европейских финансовых компаний придаст дополнительный импульс усилению конкуренции в этой сфере. Таким образом, можно утверждать, что вместе с реформами, декларированными либерализацией, регулированием, приватизацией и внедрением новейших стандартов пруденциального надзора создана благоприятная среда для дальнейшего развития стабильного и эффективного

финансового сектора, который, в свою очередь, есть необходимое условие для достижения экономического роста.

3.2.18. Банковская система Польши

Общая характеристика государства

Республика Польша расположена в Центральной Европе. Столица Польши — Варшава. Площадь страны составляет 312 685 кв. км, протяженность с севера на юг составляет 649 км, а с востока на запад 689 км. Северная часть территории Польши в большей части омывается Балтийским морем, а также граничит с Российской Федерацией (Калининградская область). На западе Польша граничит с Германией, на юге — с Чехией и Словакией, на востоке — с Украиной, Беларусью и Литвой. Общая протяженность государственных границ — 3582 км.

Польша занимает восточную часть Среднеевропейской равнины. Низменности (до 300 м над уровнем моря) занимают 91,3% общей территории страны, возвышенности (300–500 м) составляют 5,6%, а гористые районы (более 500 м) только 3,1%. Хотя в Польше преобладают низменности (средняя высота над уровнем моря — 173 м), ее ландшафт носит разнообразный характер. Это объясняется поясным расположением географических зон и богатством рельефа.

Население Польши составляет 38 265 тыс. чел. По численности жителей она занимает 29-е место в мире (0,7% численности населения Земли) и 8-е место в Европе (5,3% населения континента). Плотность населения — 124 чел. на 1 кв. км. В 875 городах проживает 23 924,7 тыс. чел. (61,9%), а в сельской местности 14 735,3 тыс. чел. (38,1%).

Польша — страна с довольно однородным национальным составом. Национальные меньшинства составляют 3% всех ее жителей.

Гмина — основная единица территориального деления страны. Повят — единица территориального деления второй степени; в его состав входят несколько или более десяти гмин. Повят решает вопросы, с которыми гмины не могут справиться самостоятельно. Воеводство — самая крупная единица территориального деления страны.

Действующим в Польше платежным средством является польский злотый (PLN).

В абсолютном выражении величина валового внутреннего продукта составила в 2004 году 804,7 млрд злотых, что эквивалентно 206,9 млрд дол. или 183 млрд евро. В расчете на душу населения стоимость ВВП равнялась 4883 дол. и соответственно 5165 евро, а с учетом паритета покупательной способности валют — 11 тыс. дол. по сравнению с 10,8 тыс. дол. в 2001 году.

Показатель прироста производительности труда, измеряемый величиной ВВП, приходящегося на одного занятого, увеличился в 2003 году на

4,5% по сравнению с 3,3% в 2002 году — при одновременном сокращении числа занятых, причем пятый год подряд его динамика опережала рост реальной заработной платы.

Что касается факторов роста ВВП, то внутренний спрос увеличился на 2,3% (в 2002 году — всего лишь на 1,7%), причем в основном за счет роста личного потребления — на 3,1% в 2003 году. Инвестиции в основной капитал третий год подряд не могут достичь уровня предшествующего года (снижение на 0,9%).

Развитие экономики не привело, однако, к улучшению ситуации на рынке труда. Численность зарегистрированных безработных в конце года составила 3,2 млн чел., а уровень безработицы, как и в конце 2002 году — 20%. Заметного снижения уровня безработицы удастся добиться лишь при стабильном сохранении 5% темпа прироста ВВП.

Доходы госбюджета составили 152,2 млрд злотых (на 3,5 млрд злотых ниже уровня, предусмотренного Законом о бюджете на 2003 год), а расходы — 189,2 млрд злотых (на 5,2 млрд злотых ниже этого уровня). Удалось сократить бюджетный дефицит на 6,1% по сравнению с предыдущим годом до уровня 37 млрд злотых, что составляет 4,6% ВВП.

Главным источником финансирования дефицита госбюджета по-прежнему оставался выпуск государственных ценных бумаг (облигаций и казначейских бонов), поступления от которых составили в 2003 году 34,3 млрд злотых (117,1% от уровня, предусмотренного Законом о бюджете).

Превышающий имеющиеся финансовые возможности рост бюджетных расходов привел к увеличению госдолга и расходов по его обслуживанию. Если в конце 2002 года размеры госдолга не превышали 290,0 млрд злотых, то к концу минувшего года он достиг 411 млрд злотых (51% ВВП). Превышен 50%-ный «порог безопасности», предусмотренный Законом о госфинансах (в 2001 году этот показатель составлял 41,5%; в 2002 году — 47,5%).

В качестве позитивной тенденции обращают внимание сохраняющиеся в течение трех последних лет низкие темпы инфляции. Этому способствует, с одной стороны, умеренный прирост внутреннего спроса (2,1%), определяемый динамикой потребления домашних хозяйств (2,9%); а, с другой, — значительное предложение сельхозтоваров, приводящее к снижению как рыночных, так и закупочных цен на них.

Среднегодовой показатель инфляции составил в 2003 году 0,8% (что втрое ниже, чем в странах ЕС и зоны евро).

Общая внешняя задолженность Польши составила на конец 2003 года 103,8 млрд дол., причем долги компаний реального сектора достигли 48,8 млрд дол., задолженность по линии правительства и местных органов власти — 44,3 млрд дол. и банковского сектора — 11 млрд дол.

Ожидается, что темп прироста ВВП составит порядка 5% в 2005 году, а в 2006 году приблизится к 6%.

Существенными факторами, способствующими оживлению инвестиционной активности, будут являться: улучшение финансово-экономических результатов деятельности предприятий, чему будет способствовать, в частности, снижение налогового бремени и изменение порядка амортизационных отчислений; более доступные банковские кредиты; поступление в экономику дополнительных финансовых ресурсов за счет привлечения прямых иностранных инвестиций, средств из фондов Евросоюза и реализации крупных контрактов на принципах оффшета.

Банковский сектор Польши

Первым в Царстве Польском в 1870 году был основан Коммерческий банк в Варшаве. В 1871 году был открыт еще один крупный банк — Варшавский учетный банк. В 1872 году был создан коммерческий банк в Лодзи. После финансового кризиса 1873 года и первого банковского краха в России в 1875 году царское правительство ввело меры по ограничению открытия новых банков, которые распространились и на Польшу. Поэтому лишь в 1897 году был создан следующий польский банк — Лодзинский купеческий — Ограничения Министерства финансов России на учреждение новых банков на территории Царства Польского были полностью отменены лишь к 1908 году. За отменой ограничений последовал значительный рост количества банков и суммарного объема операций: если в 1873–1895 годах в Польше существовало только три банка, то в 1900–1906 годах их стало четыре, в 1910-м — шесть, а в 1914-м — девять. Однако большинство активных операций польских коммерческих банков вплоть до конца первого десятилетия XX века носило краткосрочный характер. Из-за ограничений в своих уставах они не имели права вести ипотечные операции, основывать и финансировать промышленные предприятия, принимать в собственность не полностью оплаченные акции и облигации, посредничать в размещении этих ценных бумаг на денежном рынке. Это значительно сужало возможности сотрудничества банков с промышленностью, причем по мере роста такого сотрудничества банки старались тем или иным образом обходить указанные ограничения. Многие польские коммерческие банки тесно сотрудничали с российским банковским капиталом. Например, Варшавский коммерческий банк имел весьма разветвленную сеть своих отделений, в том числе в Санкт-Петербурге и Киеве.

Процесс современной трансформации польской банковской системы был начат в 1989 году путем создания двухступенчатой системы, состоящей из центрального банка и коммерческих банков.

Правовая основа польской банковской системы заложена в Законе «О Национальном банке Польши», уточняющем организацию и ответственность центрального банка и его отделений, и Законе «О банках», в котором содержатся новые принципы учреждения банков, их организации и правила банковского надзора. Оба закона — от 29 августа 1997 года.

Национальный банк Польши (НБП), будучи центральным банком, выполняет три основные функции: центрального банка государства (банковское обслуживание государства и формирование его кредитно-денежной политики); эмиссионного банка (эмиссия наличных денег и управление их обращением); банка банков (рефинансирование банков и управление кредитом, надзор за сетью коммерческих банков).

Национальный банк Польши (НБП) (Narodowy Bank Polski) с 1990 года успешно вводит изменения в области денежно-кредитной политики, что находит высокую оценку в международных финансовых сферах и приближает польскую банковскую систему к мировым стандартам.

Большинство польских банков действуют в качестве универсальных. Они вовлечены в различные типы депозитной и финансовой деятельности и предлагают широкую палитру банковских услуг для коммерческих организаций и населения. Некоторые также активны на фондовом рынке посредством собственных брокерских контор. Некоторые банки ведут инвестиционную деятельность, например, гарантируя выпуск облигаций или акций, либо предлагая консультационные услуги.

В банковском секторе обостряется конкурентная борьба за привлечение клиентов, особенно частных лиц. Предлагаются все более современные формы обслуживания, например, услуги, оказываемые по телефону или через Интернет.

К концу 1990-х годов XX века в Польше насчитывалось более 1600 банков, в их числе:

- 81 частный банк (в том числе с долей государственного участия);
- шесть чисто государственных банков;
- девять дочерних банков иностранных кредитных институтов;
- четыре совместных банка;
- 1510 небольших кооперативных банков.

Всего на территории Польши действовало 1843 банковских отделения, или одно отделение на 21 700 жителей. В банковской отрасли занято 240 000 чел. До 1989 года в польской банковской системе доминировал Национальный банк Польши (НБП). Кроме того, значительную роль традиционно играли кооперативные банки (КБ). Подавляющее большинство из них входило в систему государственно-кооперативного банка продовольственного хозяйства (БПХ). Эти банки выполняли и продолжают выполнять важные функции, ориентируясь на розничный и мелкооптовый банковский продукт для большого числа мелких и средних клиентов, удаленных от крупных городских центров. Среди клиентов КБ — сельские жители, крестьянские и ремесленные хозяйства, предприниматели, бюджетные учреждения и организации. Кооперативные банки ведут также кассовое исполнение бюджетов гмин (орган власти в низшей административно-территориальной единице Польши). Если проводить аналогию с Россией, то можно сказать, что в Польше они во многом играют роль

муниципальных банков. БПХ и КБ были учреждены как единая система в 1975 году на базе уже существовавших ссудо-сберегательных кооперативов. Собственность на капитал в Банке продовольственного хозяйства делилась поровну государством и кооперативными банками. КБ учреждались и функционировали на кооперативных началах и до 1990 года обязывались объединяться в систему БПХ.

По состоянию на конец 2003 года в Польше действовали 658 банков. В это число входило 56 коммерческих банков в виде акционерных обществ, один государственный банк и 600 кооперативных банков. Государственная казна владеет непосредственно тремя банками, а косвенно контролирует еще три.

С переходом к рыночной экономике стала преобразовываться и система кооперации кооперативы были подвергнуты процедуре «люстрации», их деятельность была приостановлена. С конца 1990 года была отменена обязательность вхождения кооперативных банков в БПХ. Кооперативным банкам было предписано обязательное проведение общих собраний членов кооперативов на предмет добровольного определения дальнейшей судьбы кооператива. Вследствие этого к 1993 году вне системы БПХ числилось уже 390 кооперативных банков.

До начала перехода к рыночной экономике БПХ, а через него и кооперативные банки получили значительную финансовую помощь от государства и действовали далеко не всегда по строго коммерческим принципам. С переходом к рыночной экономике эта помощь резко сократилась. В результате у БПХ и многих КБ выявились значительные проблемные активы и прямые убытки. С января 1994 года была приостановлена деятельность 11 КБ. Два из них ликвидированы путем продажи другим банкам, в восьми введено внешнее управление. Положение более чем 800 банков было признано проблемным, от них потребовали разработки программ улучшения. По 657 банкам такие программы впоследствии были одобрены Национальным банком Польши, а по 250 — успешно реализованы. В отношении 299 кооперативных банков сохранялась угроза ликвидации или банкротства.

Таким образом, в целом положение БПХ и входящих в него КБ оказалось далеко не благополучным, и возникла потребность в существенных преобразованиях. Больших затрат требовали ликвидация и реструктуризация системы БПХ и КБ в целом. В итоге появился Закон от 24 июня 1994 года «О реструктуризации кооперативных банков и Банка продовольственного хозяйства», предусматривающий три звена системы КБ (рис. 3.9):

1. Кооперативные банки. Учредителями КБ могут быть не менее 10 физических лиц или не менее трех юридических лиц. Банк учреждается (с согласия ИБП) и действует (управляется) по правилам кооператива. Основные решения принимаются по принципу: один пан — один голос. КБ вправе выполнять почти все функции обычного коммерческого банка, но только в пределах своей гмины.

2. Региональный банк (РБ) или региональное договорное объединение (центр) КБ. Банки добровольно входят в состав РБ, но обязуются оформлять вхождение типовым договором как его акционеры. Они вправе быть акционером только одного РБ (за некоторым исключением) своего региона, который учреждается и функционирует только в форме акционерного общества. Решения в РБ принимаются по принципу: один член (акционер) — один голос, т.е. независимо от количества акций, находящихся в собственности акционера. Акционерами РБ с согласия председателя НБП могут быть не только кооперативные банки, но акционеры, не являющиеся КБ, не имеют права голоса. РБ вправе выполнять широкий спектр банковских функций, но только в пределах своего региона, границы которого определяются и изменяются самими РБ по согласованию с председателем НБП и министром финансов. Первоначально РБ были учреждены в городах Быдгощ, Краков, Люблин, Олштын, Познань, Жешув, Варшава, Вроцлав. Территориальная сфера деятельности РБ и КБ ограничивается законом с целью обеспечить предложение банковского продукта на селе и в местах, удаленных от крупных городских центров, предотвратив перелив банковского капитала в другие места его приложения. По отношению к кооперативным банкам своего региона РБ выполняет функции банковского центра (представляет интересы, ведет текущие счета, счета обязательных резервов, межбанковские расчеты, кредиты в порядке рефинансирования, осуществляет надзорные функции и т.д.). Перед вышестоящим банком РБ представляет свое региональное объединение кооперативных банков как единое целое (например, представляет два финансовых отчета — отчет РБ как центра регионального объединения кооперативных банков и консолидированный отчет за все региональное объединение КБ).

3. Вышестоящий банк, функции которого возлагаются на преобразованный и реструктурированный БПХ. Банк организован и функционирует как АО. Его акционеры — РБ и Госказна (Министерство финансов). В число акционеров без права голоса допускаются и другие польские и международные фининституты, иностранные юридические лица. Решения в банке принимаются по принципу: одна акция — один голос. РБ входят в краевой банк по договору объединения. Функции краевого банка сводятся в основном к координации деятельности входящих в него РБ и КБ. Он ведет текущие счета и счета обязательных резервов РБ, расчеты между ними, осуществляет вложения и поиск источников финансовых средств на польских зарубежных финансовых рынках, проводит международные финансовые операции и т.д. Краевой банк также контролирует финансовое положение входящих в него региональных банков, отчисляет обязательные резервы в НБП за красное объединение РБ, получает кредиты в порядке рефинансирования от НБП для РБ, осуществляет надзор за ними, выполняет другие функции краевого финансового и организационного центра.

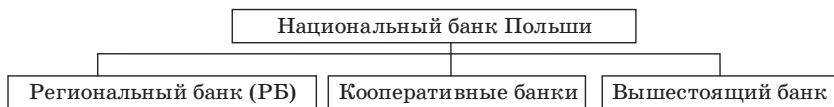


Рис. 3.9. Структура банковской системы Польши

Кооперативные банки, продолжая оставаться весьма важными для польских земледельцев, не играют серьезной роли в польской банковской системе. Тем не менее в 2003 году их доля в банковских услугах возростала третий год подряд. На конец минувшего года кооперативные банки владели 6,6% депозитов нефинансового сектора, и на их счет приходилось 7,1% общего объема займов. Сумма баланса кооперативных банков возросла за год и составляла 5,3% суммы баланса всего банковского сектора в 2003 году. Из 600 кооперативных банков только два (Кооперативный банк развития «Samopomoc Chlopska» и «Krakowski Bank Spoldzielczy» в Кракове) являются независимыми. Все прочие кооперативные банки объединены в трех организациях: АО «Мазовецкий региональный банк», АО «Экономический Великопольский банк» и АО «Банк польского кооперативного движения».

В первой половине 1990-х годов в банковской системе Польши активно шел процесс приватизации госбанков. Национальный банк Польши постепенно свел свою роль к функциям эмиссионного института, децентрализовал кредитование и передал свои учреждения девяти региональным госбанкам. Процессу приватизации госбанков предшествовала их реструктуризации и капитализация. Затраты на капитализацию, составившие 1,9 млрд дол., легли на правительство и Польский фонд приватизация банков. Фонд был создан в 1992 году на базе соглашения с МВФ и Всемирным банком, предоставившими на эти цели 600 млн дол. Позднее Всемирный банк выделил еще 450 млн дол. В марте 1993 года был принят закон о финансовой реструктуризации. До марта 1994 года были реструктурированы проблемные кредиты на сумму в 15,6 млрд злотых. В середине 1995 года процесс приватизации замедлился, за 1993–1994 годы удалось передать только три из девяти госбанков. «Эллайд Айриш Бэнкс», европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и голландский «Ай-Эн-Джи Бэнк Эн-Ви» выкупили меньшую долю их капитала. Без продажи остальных нельзя было приватизировать более привлекательные польские банки. После этого была принята «смешанная концепция приватизации», согласно которой часть государственных банков должна была консолидироваться в финансовые группы и лишь затем поэтапно приватизироваться.

Решение о слиянии было принято с целью усилить отечественную банковскую систему в преддверии открытия банковского сектора для иностранных институтов в связи с присоединением Польши к Европейскому союзу в качестве ассоциированного члена. Предусматривалось, что группы возглавят два крупнейших банка — «Банк Хандлови» (Торговый банк) и банк ПКО СА,

которые еще при социализме обладали значительной степенью самостоятельности и специализировались на валютных и торговых операциях. Целью консолидации было названо повышение конкурентоспособности национального банковского сектора по отношению к иностранным кредитным институтам.

В рамках принятого Польским сеймом в апреле 1996 года закона и соглашения, подписанного между банками, банк ПКО получил от государства 100% акций трех банков: «Банк Депозитови-Кредитови» (Лгоблин), «Поморски Банк Кредитови» (Щецин) и «Пошечни Банк Господарчи» (Лодзь). При этом банки сохраняли самостоятельность, но проводили общую финансовую политику.

Новая группа по сумме баланса и по размерам собственного капитала заняла среди банковских институтов Польши первое место, по размерам прибыли — третье место, по доле на рынке клиентских вкладов (22%) — второе место. В 1998 году эта банковская группа подлежала приватизации, причем в рамках реформы системы социального обеспечения 51% акций предназначался пенсионному фонду. От создания по такому же образцу второй банковской группы правительство отказалось. А «Банк Хландеви» был успешно продан за более чем 1 млрд дол.

Всего за семь лет рыночных преобразований активная деятельность иностранных банков в Польше стала привычной и не вызывает у общественности прежних отрицательных эмоций. Их преодолению способствовало стремление политической элиты страны к скорейшей интеграции с западноевропейскими структурами. Элита поняла, что без внешних финансовых вливаний укрепление отечественной банковской системы невозможно. Достаточно сказать, что суммарный собственный капитал всех польских банков меньше капитала любого из первой сотни крупнейших банков мира. Государственный Сбербанк, доминирующий в секторе по привлечению депозитов физических лиц, в 20 раз меньше английского банка «Барклэйз». Банковские депозиты в Польше составляют лишь 30% ВВП по сравнению с 45% в Греции. В связи с этим вопрос о необходимости открытия внутреннего рынка для иностранных банков теряет смысл. Альтернативы их привлечению в рамках реализуемой в Польше стратегии нет. Обсуждаться может лишь место и роль иностранного банковского капитала. В начальный период рыночных преобразований (1989–1992 годы) перед Национальным банком Польши встала задача преодолеть психологические барьеры, стоящие перед иностранными инвесторами, опасавшимися социально-экономической нестабильности в стране. Большое значение имело и отсутствие инфраструктуры (систем связи, хороших офисных помещений и др.). В этот период активно проявили себя американские и канадские предприниматели польского происхождения. В 1989 году при их активном участии создан первый в посткоммунистической Польше банк с иностранным участием — Америкбанк «Банк Американский в Польше». Двумя годами позже при участии Польско-Американского фонда предпринимательства открылись

«Первый Польско-Американский банк в Кракове», «Польско-Американский ипотечный банк» и «Польско-Канадский Банк Св. Станислава».

Среди крупнейших иностранных кредитных учреждений первыми свои дочерние банки в это же время открыли американский: Citibank Overseas Investment, австрийские Creditanstalt Bankverein и Raiffeisen Zentralbank, группа инвесторов из Италии, Франции и Германии (Committ Holding International, Credit Lyonnais Bank, BfG Bank) создала банк IBR Bank SA — Международный банк в Польше. Свои филиалы открыли нидерландский банк ING Bank и французский Societe Generale.

Однако в начале 1990-х годов в польских финансовых кругах стало нередко высказываться мнение, что иностранные банки лишь снимают сливки, сосредоточившись на высокодоходных видах операций, особенно в области внешнеторговых расчетов. Они перехватывают наиболее солидных и выгодных клиентов, располагая доступом к новейшим банковским технологиям и прочными тылами в лице материнских структур. В связи с этим Национальный банк Польши с первой половины 1993 года стал проводить в отношении иностранных банков более определенную и целенаправленную лицензионную политику, пытаясь задействовать их в решении ряда насущных проблем (приватизация, санация банковских учреждений и т.п.). Так, в 1993–1996 годах развитие банковского сектора при отсутствии иностранных банков на польском рынке происходило за счет участия зарубежных инвесторов в приватизации банковских учреждений, в основном госбанков: ING Bank приобрел 25,92% акций Банка Шленского (город Катовице) и 5,31% акций «Банка Пшемислово-Хандлевского» (город Краков). Европейский банк реконструкции и развития приобрел 23,88% акций «Велькопольского Банка Кредытового» (город Познань), а также 15,06% акций «Банка Пшемислово-Хандлевского». The Bank of New York приобрел 25,14% акций «Банка Гданьского» (город Гданьск), а ирландский AIB Irish Bank из группы Allied European Investment — 16,26% акций «Велькопольского Банка Кредытового». К 2002 году основные показатели развития банков Польши достигли уровня, приведенного в табл. 3.6.

Таблица 3.6

Рейтинг банков по сумме балансов на 31 декабря 2002 г., млрд злотых

Банк	Общая сумма баланса	Чистая прибыль/убытки
РКОБП	84,37	1,23
Bank Pekao S.A.	62,89	0,92
Bank Przemyslowo-Handlowy PBK S.A.	45,49	0,33
Bank Handlowy S.A.	33,27	0,24
ING Bank Slaski S.A.	28,20	0,03
BRE Bank S.A.	26,86	0,00
Kredyt Bank S.A.	23,52	-1,57
Bank Zachodni WBK S.A.	23,52	0,10
Bank Millennium S.A.	19,41	0,04
BGZ S.A.	16,56	0,02

Последние годы отмечены очень быстрым развитием банковской сети. В 2003 году отечественная сеть коммерческих банков (без учета главных управлений и представительств) включала свыше 3100 отделений и почти 6000 других учреждений (небольшие отделения, пункты обслуживания клиентов и пр.). Помимо того, кооперативные банки располагают почти 1300 своих филиалов, включая примерно 1300 прочих отделений. Инвестиции в банкоматы росли даже быстрее. В половине 2004 года их число приблизилось к 7800 штук, или 200 на один миллион граждан, что наполовину меньше, чем в «старых» государствах Евросоюза.

Рынок банковских карт определенно является одним из наиболее динамично развивающихся в Польше сегментов новых услуг. В минувшем году использование банковских карт возросло на более чем 15,1 млн шт. Польские банки предлагают все типа банковских карт, хотя дисконтные карты составляют около 88% из общего числа находящихся в употреблении. С другой стороны, рынок кредитных карт растет быстро, на 7,8% в сравнении с 4,8% на конец 2002 года. В 2003 году было совершено 541,4 млн «пластиковых» операций на общую сумму 30 млрд дол. США. На конец года свыше 100 000 польских магазинов и пунктов услуг принимали оплату кредитными или дисконтными картами.

Для победы в конкурентной борьбе польские банки должны серьезно инвестировать в свои сети, а также в автоматизацию и информатику. Ведущие и более мелкие коммерческие банки (включая ряд кооперативных банков) предлагают свои услуги через Интернет. Ряд банков предоставляет своим клиентам возможность производить операции посредством обычных и мобильных телефонов с использованием технологии WAP или тектекста. Более того, на рынке уже существуют виртуальные банки. В конце 2003 года их насчитывалось три («мБанк», «Интелиго» и «Фольксваген Банк Дайрект») при АО «БРЭ Банк», «ПКО Банк Польский» и АО «Фольксваген Банк Польска» соответственно.

Модернизация банков идет быстрыми темпами, но огромные капиталовложения в развитие технологий существенно увеличивают стоимость операций. Еще более дорогостоящим является повышение качества обслуживания клиента и внедрение новых банковских продуктов. Тем не менее конечный результат бесспорно положителен, особенно для клиентов. В общем положительные экономические условия минувшего года способствовали достижению в банковском секторе лучших результатов, чем в 2002 году. Положительные стороны развития включали:

- увеличение суммы баланса банковского сектора на 4,8% (достигла 489 млрд злотых на конец года. Процентное соотношение банковских активов к ВВП повысилось до 60,8%);

- увеличение кредитов для нефинансового сектора на 6,8% (рост, вызванный ссудами под залог имущества, возросшими на 40%);

- увеличение валового дохода, объявленного банковским сектором на 19,3% (достиг 4,2 млрд злотых);

– продолжение консолидации банковского сектора как коммерческих, так и кооперативных банков.

В конце 2003 года из 56 действующих в Польше коммерческих банков, 13 котировалось на Варшавской фондовой бирже, а их доля в капитализации ВФБ достигла 33%.

В 2002–2003 годах основные изменения в структуре банковской собственности были результатом слияния или иностранного инвестирования, а также повышения капитала в банках, контролируемых государством. В 2003 году из 52 частных коммерческих банков, действующих в Польше, 46 было под контролем иностранных акционеров. В это число входил один филиал иностранного банка, 24 акционерных общества со 100%-ным иностранным владением, 15 — с преобладанием иностранного капитала и шесть банков, контролируемых косвенно. Кроме того, иностранные владельцы имели миноритарную долю голосов еще в трех банках.

Иностранные акционеры последовательно наращивают свои вложения в польский банковский сектор, причем контролируемые иностранными инвесторами банки составляют 67,8% от суммы баланса банковского сектора. Согласно данным Национального банка Польши, крупнейшие инвестиции в польском банковском секторе были произведены немецкими, американскими, бельгийскими и голландскими финансистами.

Важно отметить, что последние годы накал конкурентной борьбы в польском банковском секторе резко нарастает. Это отражается в процессе консолидирования польских банков, а также в нарастающем притоке капитала банков иностранных.

В 2003 году процесс консолидации продолжался, приведя к исчезновению трех небольших банков, которые вошли в состав более крупных партнеров. Возникли два новых банка: АО Ипотечный банк «Nykredit», четвертый земельный банк в Польше, и АО «HSBC Банк Польска».

Клиенты всех банков, образованных и действующих в соответствии с польским законодательством, защищены системой страхования депозитов — Банковским гарантийным фондом (Bankowy Fundusz Gwarancyjny), — образованным в ноябре 1994 года. В 2003 году БГФ давал 100%-ные гарантии по вкладам до суммы 1000 евро и до 90% по вкладам 1000–22 500 евро. Гарантийный потолок в 2004 году останется прежним. Дополнительно Национальный банк Польши осуществляет защиту сбережений в таких банках путем строгого надзора и назначения своих управляющих при выявленных финансовых затруднениях.

Присоединившись к Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Польша разрешила иностранным банкам с 1999 года свободно открывать свои филиалы. В этой связи с данного года иностранным банкам уже не нужно получать лицензию на ведение банковской деятельности в Польше. А значит, можно просто открыть свой филиал в любом пункте на территории страны без необходимости предварительно

получать лицензию и начинать полный объем операций, включая открытие своего back office.

Либерализация правил и порядка открытия иностранных банков в Польше сводится в общих чертах к внедрению принципа «национального режима». Это означает, что юридические основания для открытия в Польше филиалов иностранных банков являются такими же, как и для польских банков, и что к ним предъявляются те же требования.

В настоящее время иностранные инвестиции в капитал четырех ведущих банков, где доминирует польский капитал, составляют 31 млн евро, т.е. инвесторам принадлежит 62,5% уставного капитала банковской системы Польши, в том числе они преобладают в 45 банках, что соответствует 63% депозитов банковского сектора и 71,4% кредитов. Получив контроль над банками, иностранные инвесторы внесли существенные изменения в структуру их капитала. В настоящее время польская государственная казна непосредственно контролирует работу только трех банков.

Партнерский маркетинг во взаимоотношениях банков и предприятий является ключевой идеей работы на европейском рынке. Преобладающее количество польских банков функционирует в качестве универсальных институтов, которые предлагают широкий ассортимент финансовых услуг как для корпоративных, так и для индивидуальных клиентов. Часть этих банков присутствует на фондовых рынках (большую роль в этом играет Варшавская фондовая биржа). Именно банковские брокерские конторы, выделенные в финансовом и организационном отношении из своих материнских структур, доминируют на рынке ценных бумаг. Также имеются примеры успешного развития банковского консалтинга и предоставления гарантий на рынке инвестиций. Динамика развития банковской системы Польши представлена в табл. 3.7.

Таблица 3.7

Динамика основных показателей развития банковской системы Польши

Показатель	Значение показателя по годам						
	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Количество банков	81	83	83	77	74	71	62
Активы, млрд злотых	197	252	321	365	430	472	469
Удельный вес активов в финансовой системе, %	94,5	93,2	92,4	90,4	87,3	84,9	80,0
Соотношение активов к ВВП, %	50,8	53,3	57,9	59,2	60,4	63,0	61,0
Рост активов, %	32,0	27,7	27,5	13,9	17,8	9,6	-0,6

Как видим, снижается удельный вес активов в финансовой системе, хотя и увеличивается в ВВП, однако резко замедляется рост активов, перейдя в 2002 году в отрицательную зону. При этом рейтинговое агентство Moody's оценивает долгосрочный рейтинг Польши выше среднего, находящийся в шкале инвестиций, и стабильный на перспективу, что аналогично Словении и Венгрии, однако ниже, чем у некоторых других стран ЕС, например,

Голландии и Германии, которые являются самыми крупными инвесторами Польши в банковском секторе. Тем не менее, несмотря на то, что финансовая система Польши менее развита, чем финансовые системы других стран ЕС, она растет быстрее, чем экономика в целом. Финансовая система Польши близка к другим странам Центральной Европы (табл. 3.8), и все же сегодня она еще значительно отстает от средних показателей по ЕС.

Таблица 3.8

Основные показатели развития банковского сектора в странах ЕС в 2003 году (% ВВП)

Страна	Активы	Кредиты	Депозиты	Рыночная капитализация
Польша	65	30	40	14
Болгария	45	19	31	4
Венгрия	68	33	38	19
Чехия	113	35	66	16
Страны ЕС	243	93	81	72
Соотношение: ЕС/Польша	3,74	3,1	2,02	5,1

Среди иностранных акционеров коммерческих банков, действующих в Польше, преобладают американские инвесторы. В общей сумме активов польской банковской системы на них приходится около 4% (почти 30% иностранных капиталов).

Иностранные банки и сами проявляют крайнюю осторожность при разворачивании своей деятельности в Польше: лишь один из них имеет три, другой — два, четыре — по одному отделению, остальные работают с клиентами в центральном офисе. Зарубежные банки в Польше, демонстрируя по многим показателям (набор услуг, скорость и качество проведения операций и т.п.) высокую конкурентоспособность, отбирают наиболее выгодных клиентов прежде всего в области внешнеэкономических расчетов. Они, например, мало работают с ценными бумагами, операции с которыми отличаются малыми рисками, но невысокой доходностью. Доля ценных бумаг в их активах — 10–12% (у польских банков в целом — до 26–27%). В то же время у иностранных банков высок удельный вес межбанковских операций (за счет обслуживания внешнеторговых расчетов многих польских банков). Доля межбанковских операций в их активах достигает 30% (у польских банков — 16–17%). Более 50% всего оборота рынка МБК, играющего очень большую роль в банковской системе страны, приходится на 14 крупнейших банков. В пассивах иностранных банков в Польше доля вкладов частных лиц сейчас не превышает 6%, тогда как у польских банков эта доля в пассивах в целом — более 40%.

Изменению сложившейся ситуации не способствует и уже упомянутое предпринятое польскими властями по примеру других правительств ужесточение условий выдачи лицензий, а также стремление центрального банка страны ввести контроль над иностранными инвестициями в целях подавления инфляции путем уменьшения роста денежной массы в обращении. Предложения НБ Польши сводятся к обязанности иностранных ин-

весторов, покупающих польские гособлигации и долговые обязательства корпораций, депонировать часть своих вложений на беспроцентные счета ЦБ. Такие обязательные депозиты должны уменьшить доходы зарубежных инвесторов от вложений в польские долговые обязательства и сделать их менее привлекательными, сократив приток иностранного капитала в Польшу. Но эти ограничения не касаются прямых иностранных инвестиций в акции, которыми открыто торгуют на бирже.

Как и в других странах Восточной Европы, в Польше отмечается резкий рост преступности в банковской системе страны, эффективность борьбы с которой остается низкой. За 1992–1995 годы банки уведомили ЦБ о 8500 случаях взятничества, неосмотрительного кредитования, подделки документов, мошенничества и отмывания денег, из которых по 2200 делам следствие было прекращено, а по 400 — отказано в судебном разбирательстве. Главная причина роста преступности кроется в массовом общественном незнании особенностей функционирования современной банковской системы.

«Политический маятник» поднимает к власти то левые, то правые силы. В этих условиях независимость ЦБ выступает демпфером между политикой и экономикой. Удачное положение Польши на перекрестке торговых путей между Западом и Востоком, быстрое расширение иностранного присутствия в экономике страны резко повысило уровень преступности, прежде всего в экономической сфере. Власти страны, в том числе и ЦБ Польши, предпринимают меры по борьбе с преступностью в финансово-кредитной сфере, но они пока недостаточно действенны.

3.2.19. Банковская система Чехии

Общая характеристика государства

Чехия — государство, площадью около 85 тыс. кв. км, население около 11 млн чел, причем 65,3% — городские жители.

Чехия, как и другие бывшие государства социалистического блока, осуществляет переход от административной экономики к рыночной. При этом большое внимание уделяется приватизации государственной банковской системы.

Специалисты предсказывают чешской экономике блестящее будущее. Предсказания основаны на системе, привлекающей иностранных инвесторов твердыми гарантиями сохранности их вложений, развитой инфраструктурой, а также наличием в стране квалифицированной рабочей силы и ее низкой стоимостью. Правительство Чехии особенно поощряет иностранные инвестиции в промышленную сферу. Именно поэтому многие чешские предприятия перешли под крышу известных западных фирм. Этот процесс нельзя оценивать однозначно, однако его результатом стала высококачественная и недорогая чешская продукция на мировом рынке.

Инвестиции в современно чешскую экономику выгодны еще и из-за больших объемов дешевой недвижимости, которая после реставрации и ремонта может использоваться в разных целях. Страна имеет перспективы в области туризма. Редкая столица в мире может похвастаться тем, что за сезон в ней проводит не менее одной ночи порядка 8 млн туристов, денежные средства которых являются инвестициями в гостиничный бизнес, легкую и пищевую промышленность.

Кроме всего прочего, вступив в 2004 году в ЕС, Чехия автоматически стала территорией в составе стабильного экономического региона, что является основным аргументом при принятии решения об инвестировании денежных средств в экономику государства.

Надо отметить грамотную и продуманную политику, в русле которой правительство Чехии переводило страну на новые условия функционирования. Этот момент в равной мере можно отнести и к реформированию банковской системы Чехии.

Начиная с середины XIX века, Чехия была одной из самых промышленно развитых стран Европы. В XX веке продолжалось ее индустриальное развитие. После «бархатной революции» 1989 года в стране были проведены широкомасштабные экономические реформы, в основе которых были ваучерная приватизация предприятий, привлечение иностранных инвесторов, либерализация цен и внешней торговли, девальвация чешской кроны. В результате проведения реформ наметился рост промышленного производства, увеличились темпы инвестиций.

Важный сектор в экономике Чехии — промышленность. На ее долю приходится 40% национального дохода. В промышленности преобладает частный сектор (80% в 1999 г.) Машиностроение, металлообработка, электротехническая промышленность, химическая промышленность, а также текстильная и швейная промышленность являются наиболее развитыми отраслями промышленности Чехии. Сельское хозяйство занимает 4,5% в ВВП Чехии. В этой отрасли занято 5,5% населения. Развито мясное и молочное животноводство, растениеводство, рыболовство, виноделие и пивоварение. Сельское хозяйство страны полностью обеспечивает население продукцией земледелия и животноводства, а также экспортирует продукцию в европейские страны.

Чехия считается самой богатой страной в Центральной Европе, наиболее промышленно развитой и с наименьшей долей сельского хозяйства в своем валовом внутреннем продукте. По данным 1997 года, ВВП на душу населения в Чехии составлял 5050 дол. (для сравнения: в Венгрии — 4415, в Польше — 3512 дол.). Среди посткоммунистических государств Чехия в настоящее время занимает второе место по уровню жизни после Словении. Чешская промышленность оснащена современным оборудованием и квалифицированной рабочей силой. Чехия является ассоциированным членом Европейского экономического союза (ЕЭС), полноправным членом НТО, ОБСЕ, ВТО, МВФ и ряда других международных организаций.

Банковский сектор Чехии

В Чешской Республике действует двухуровневая банковская система европейского типа, включающая в себя центральный Чешский национальный банк (ЧНБ) и сеть коммерческих банков универсального типа. Согласно Закону «О банках» № 126/2002 осуществлять банковскую деятельность в Чехии могут субъекты в форме акционерного общества на основе банковской лицензии, выданной им ЧНБ.

На протяжении всего 2003 года Чешский национальный банк (ЧНБ) проводил последовательную политику снижения учетных ставок по кредитам: дисконтная ставка — с 1,5 до 1%; ломбардная ставка — с 3,5 до 3%; ставка репо — с 2,5 до 2%.

Серьезной проблемой финансовой системы Чехии остается урегулирование «проблемных» кредитов, выданных банками госпредприятиям в период 1989–1998 годов. Правительство Чехии уделяет повышенное внимание разработке мер по оздоровлению финансового рынка. В 2003 году объем невозвращенных «проблемных» кредитов на балансе специально созданной госструктуры по урегулированию обязательств государственных и частных предприятий — «Чешского консолидационного агентства» (ЧКА) уменьшился с 79,4 до 18 млрд крон. По решению правительства Чехии они постепенно переводятся в счет госзадолженности. Принято принципиальное решение о прекращении деятельности ЧКА в 2007 году, а в 2005 году должен прекратить свое существование Фонд национального имущества, распоряжающийся госпакетами акций приватизируемых чешских предприятий.

В 2003 году зафиксирован 7%-ный рост денежной массы в обращении (M2), достигшей 1763,3 млрд крон. Структура денежной массы распределялась (в млрд крон): наличность — 221,4; средства на текущих счетах — 588,1; срочные вклады в чешских кронах — 715,6; банковские сертификаты, депозиты, чеки — 95,5; срочные вклады в инвалютах — 142,7.

Статистика подтверждает доминирование иностранного капитала в национальной экономике Чехии. Несмотря на то, что в течение года на 10% уменьшились активы, принадлежащие иностранным банкам и фирмам (822 млрд крон), они составили 47% всей денежной массы в обращении в Чехии.

По сообщению Чешского национального банка (ЧНБ), дефицит платежного баланса Чехии в 2003 году, увеличился на 27,7 млрд крон и достиг 175,8 млрд крон, что составляет 7,4% по отношению к ВВП. На рекордный размер дефицита платежного баланса Чехии повлияло изменение методики его расчета, согласно которой в него впервые была включена реинвестиционная прибыль, объем которой составил 132,4 млрд крон. По предварительным данным ЧНБ, часть ее, составляющая 96,5 млрд крон, была вновь инвестирована в Чехии.

По мнению аналитиков крупнейших чешских банков, на значительный рост дефицита платежного баланса Чехии в декабре 2003 года оказали вли-

ание выплата дивидендов и вывоз из Чехии своей прибыли иностранными инвесторами. Объем поступлений средств в декабре 2003 года составил 28,8 млрд крон.

По сообщению Чешского статуправления, рост средней зарплаты в Чехии в 2004 году, по сравнению с 2003 годом, составил 7%.

Обменный курс чешской кроны на 29 февраля 2004 года: 1 дол. США — 26,12 кроны, 1 евро — 32,44 кроны.

Чешский национальный банк (ЧНБ) 30 января 2004 года опубликовал результаты своей деятельности за 2003 год, в соответствии с которыми ЧНБ за время своего существования накопил убытки в 72 млрд крон (2,2 млрд евро). Эти убытки связаны с расходами ЧНБ на консолидацию банковского сектора (70 млрд крон), а также с усилением чешской кроны по отношению к евро и доллару США, поскольку 90,6% активов ЧНБ находятся в инвалютах. По заявлению руководства ЧНБ, решить проблему покрытия убытков без помощи государства банк самостоятельно не сможет. Министерство финансов Чехии рассматривает несколько вариантов решения этой проблемы. Наиболее вероятным решением будет зачисление убытков в госдолг путем эмиссии долгосрочных долговых обязательств на сумму убытков ЧНБ. По предварительным данным Минфина Чехии, госдолг Чехии в 2003 году составил 554,3 млрд крон (16,7 млрд евро).

По сообщению агентства ЧТК, общий объем денежной массы Чешского национального банка в январе 2004 года, по сравнению с декабрем 2003 года, уменьшился на 9,1 млрд крон и составил 266 млрд крон.

На конец января 2004 года объем денежной массы в товарообороте соответствовал 243,5 млрд крон, что на 3,9 млрд крон меньше, чем в декабре 2003 года, но больше на 24,8 млрд по сравнению с январем 2003 года. Резервы ЧНБ в январе 2004 года уменьшились на 5,2 млрд крон до 22,5 млрд крон.

Базовая процентная ставка по кредитам будет увеличена к концу 2005 года на 3,5%.

До 1990 года в Чехии банковское обслуживание клиентов осуществляли государственный банк и четыре специализированных банка (инвестиционный, торговый, промышленный, сберегательные кассы). Капитал и активы этих банков полностью принадлежали ЧСФР. Как и во многих других странах, названные специализированные банки предоставляли некоммерческие кредиты на льготных условиях. Доля таких необоснованных с финансовой точки зрения кредитов составляла 30% от общей суммы.

В Чехии решение о приватизации не было спонтанным и волюнтаристским. Ей предшествовала тщательная проверка баланса и финансового состояния банков престижными иностранными аудиторскими фирмами или с их участием по обычным международным правилам новая оценка имущества, привлечение иностранных консультантов и поиск иностранных инвесторов. Была утверждена Ассоциация по гарантиям сбережений и вкладов, финансируемая за счет средств государства и самих банков, существенно подкре-

пившая их надежность и доверие к ним со стороны клиентуры. В результате приватизации большая часть акций Промыслового банка была продана иностранному банку, другие распределены по ваучерам. Остальные специальные банки были приватизированы путем распределения акций между широким кругом мелких собственников. Результат такой неудачной приватизации на некоторое время затормозил процессы формирования высокого качества менеджмента, выработку надежной долгосрочной их стратегии.

Новая двухуровневая банковская система, состоящая из центрального банка и коммерческих банков, начала формироваться еще в бывшей ЧСФР в начале 1990-х годов. В дальнейшем реформирование банковской системы происходило в условиях более благоприятных, нежели, например, в России. Не возникло значительных сложностей, связанных с дефицитом госбюджета, опустошением товарного рынка, высокими темпами инфляции и необходимостью обслуживать внешний и внутренний долг.

В 2003 году в Чехии действовало 35 банков, из которых 17 принадлежат иностранным финансовым субъектам и девять являются филиалами иностранных банков, контролирующих 74% всей финансовой сферы в Чехии. 29 банков не имеют лицензии ЧНБ по причине слияния, нахождения в конкурсном управлении, трансформации в небанковский субъект, прекращения деятельности.

Тенденция к сокращению числа кредитных организаций с преобладанием долевого участия чешского капитала достаточно выражена, поскольку количество этих организаций уменьшилось по сравнению с предыдущим годом на 10% (с 39 в 2002 г.).

В развитии банковского сектора Чехии в 2003 году сохранилась тенденция к стабилизации. На фоне постепенного снижения интереса банков к предпринимательскому сектору достигнут значительный рост объема кредитов населению по сравнению с 2002 годом, который превысил 105 млрд крон. Общий объем кредитов в 2003 году составил 995 млрд крон. Возросла конкуренция в сегменте кредитов физическим лицам, повышенным спросом пользуются потребительские и ипотечные кредиты, а также кредиты на строительство. Вклады населения в банках выросли по сравнению с предыдущим годом на 48 млрд крон.

Политика ЧНБ по целенаправленному снижению основных процентных ставок вызвала их общее снижение на межбанковском рынке. Капитализация банковского сектора в 2003 году продолжала расти и достигла 143 млрд крон. Соотношение капитала и рискованных активов превысило установленный минимум в 8% и составило 14,5%. Объем «некачественных» кредитов сократился с 76 млрд крон в 2002 году до 46 млрд крон, что составляет 5% от общего объема кредитования и эквивалентно уровню стран ЕС. Высоколиквидные средства банков возросли до 910 млрд крон, наибольший рост зафиксирован в инвестировании в государственные облигации, которые составляют 1/3 всех ликвидных активов. Основная часть банковских активов — это вклады и кредиты ЧНБ.

Улучшился банковский менеджмент. Прибыльность банковского сектора соответствует среднеевропейскому показателю (1,2%). Доходы трех крупнейших в Чехии банков «Коммерчни банка» (владелец — французская финансовая группа «Сосьете Женераль»), «Ческа Споржителна» (стратегический инвестор — австрийский «Эрсте Банк»), «Чехословацкий торговый банк» (владелец — бельгийский КВС) составили 66% от общей прибыли банковского сектора. Чистая прибыль тройки банков — 30 млрд крон (на 300 тыс. крон меньше, чем в 2002 году). Эти три банка контролируют 62% банковских активов страны. Убыточными в 2003 году оказались два малых банка.

Согласно требованиям Евросоюза в качестве меры против легализации доходов от преступной деятельности в законодательном порядке закреплено правило, требующее осуществления с 1 января 2004 года сделки, превышающие 15 000 евро путем безналичных расчетов. Участвующие в оформлении сделок финансовые и юридические учреждения обязаны предоставлять чешским спецслужбам всю необходимую информацию о своих клиентах.

В настоящее время банковский сектор Чехии предлагает все стандартные услуги от осуществления платежных операций, операций по вкладам и кредитам, гарантийным торговым сделкам до услуг в сфере рынка капитала, услуг по хранению, консалтингу, торговле финансами, включая электронные банковские услуги на современном высоком уровне. Механизмы банковского надзора и управления рисками действуют на стандартном европейском уровне так же, как и система страхования вкладов, которая покрывает широкую шкалу требований клиентов (по вкладам в чешских кронах и в инвалюте, депозитным сертификатам и другим облигациям). Действуют стандартные меры по охране банковской тайны, запрету использования привилегированной информации, отделению инвестиционных операций от других банковских сделок, профилактике «отмывания денег», а также меры, препятствующие злоупотреблению данными о клиентах. Наряду с банковским сектором существует кооперативная финансовая система (регламентируется Законом «О сберегательных и кредитных кооперативах» № 87/1995 в формулировке новых редакций, прежде всего Закона № 100/2000) с самостоятельной системой надзора и страхования вкладов.

Чехия регулирует финансовую деятельность по правовым нормам и правилам Евросоюза путем постепенного принятия директив и рекомендаций ЕС. В чешском законодательстве пока наблюдается асимметрия в пользу регулирования банковской деятельности, в ущерб остальным субъектам финансового рынка. Положение начало исправляться в 2002 году с принятием поправок, направленных на обеспечение комплексного регулирования рынка и охрану потребителя — клиента финансовых учреждений. Исходя из опыта ЕС, Чехия корректирует свою политику в этой области создавая эффективную систему консолидированного надзора за финансовыми группами, работа которых в стране отличается относительно высокой степенью рисков. Основное внимание уделяется разграничению полномочий и коор-

динации действий Минфина Чехии, ЧНБ и Комиссии по ценным бумагам. Основной задачей на этапе перед вступлением Чехии в ЕС является максимальное сближение чешской системы надзора с практикой, принятой в развитых западноевропейских государствах.

Вышеупомянутый Закон «О банках» гармонизирован с правовыми нормами и практикой ЕС в области учреждения и деятельности кредитных организаций и системы гарантий по вкладам. Основные нововведения состоят в расширении консолидированного надзора за финансовыми холдингами, которыми управляют банки (в том числе право надзора в стране-учредителе), а также введении принципа единой банковской лицензии в рамках Европейского экономического пространства. Единая банковская лицензия предоставляется банкам, иностранным институтам электронных денег, а также дочерним компаниям банков, в которых этим банкам принадлежит не менее 90% капитала, и за обязательства которых банки ручаются. На основании такой лицензии можно открыть филиал или предоставлять услуги за рубежом. Консолидированный надзор ЧНБ распространяется не только на холдинги, во главе которых стоят банки, но и на все смешанные холдинги, составной частью которых является банк; или большинство членов которых (в расчете по объему капитала) являются финансовыми организациями или банками; или они управляются и контролируются финансовой организацией.

Функционирование филиалов иностранных банков в Чехии подлежит надзору компетентных органов страны — учредителя иностранного банка и банковскому надзору со стороны ЧНБ. Рамки надзора в значительной степени зависят от страны-учредителя. Филиалы банков стран ЕС не подчиняются банковскому законодательству Чехии и надзору ЧНБ, за исключением строго ограниченных областей деятельности. Надзору ЧНБ подлежит также деятельность расположенных на территории Чехии консолидированных групп с участием чешских банков.

Для филиалов иностранных банков действуют следующие положения Закона: банк обязан разработать действенный порядок рассмотрения жалоб клиентов; банк должен предоставлять данные, на которые не распространяется банковская тайна; банк должен соблюдать положения, касающиеся собственной ликвидности; проводить соответствующую валютную политику и поправочные расчеты в бухгалтерских отчетах.

Если филиал банка решит участвовать в платежной системе ЧНБ, использовать возможность вступления в реестр кредитов или застраховаться в Фонде страхования вкладов, то в таком случае он обязан выполнить все правила и предписания, оговаривающие деятельность этих систем. Согласно Закону «О введении налогов и сборов» № 337/1992 филиалы иностранных банков должны быть зарегистрированы в Чехии в качестве налогового субъекта.

В соответствии с правом ЕС, Закон обеспечивает филиалам иностранных банков в Чехии единственное преимущество: на них не распространяются чешские общественно-правовые предписания, упорядочивающие

специфическую деятельность банков. Филиалы институтов электронных денег не обязаны получать валютную лицензию. Банкам разрешается заниматься деятельностью, не указанной в лицензии, если она связана с обеспечением функционирования банка, а также с работой финансовых организаций и предприятий, над которыми банк осуществляет контроль. Изменения в области лицензирования весьма незначительны, в основном в них уточняются сроки проведения административных процедур.

Своих клиентов банк обязан информировать о структуре консолидированной группы, частью которой он является, о страховании вкладов и участии в платежных системах. Ужесточились правила, позволяющие не засчитывать долю квалифицированного участия у лица, не являющегося финансовой организацией, в общий лимит участия. Об изменениях в долях квалифицированного участия банк обязан сообщать ЧНБ (об утрате квалифицированного участия, снижении его доли ниже установленных лимитов или же о передиспонировании такого объема акций и прав, которые по существу представляют собой квалифицированное участие). Закон предписывает банкам создать независимый отдел внутреннего аудита, непосредственно связанный с наблюдательным советом. Банк должен обеспечить, чтобы его капитал не снизился ниже 500 000 крон (18 000 дол.).

В 2002 году на основании директив ЕС в Чехии был принят закон о переводах финансовых средств, об электронных платежных средствах и платежных системах (Закон «О расчетах» № 124/2002). Руководствуясь им, чешские банки приспособливают свои коммерческие условия в соответствии с рекомендациями Еврокомиссии в области безналичных расчетов. Кроме того, Законом № 229/2002 в Чехии вводится институт финансовых арбитров, основной задачей которых будет внесудебное решение финансовых споров, возникающих в ходе применения Закона «О расчетах» и при использовании электронных средств осуществления платежей.

Эксперты ЧНБ считают, что Чехия повысила эффективность регулирования своего финансового рынка и создала предпосылки для здорового развития банковского сектора, исключая серьезные проблемы системного характера. В среднесрочной перспективе ЧНБ прогнозирует определенные тенденции в развитии чешского банковского сектора.

По сравнению с еврозоной здесь существуют значительные резервы для дальнейшего роста, например, в области страхования жизни граждан (доля активов страхового рынка в Чехии составляет 7–8%). В результате деятельности транснациональных финансовых групп банковский сектор Чехии стал частью общеевропейских банковских структур. В будущем возможно продолжение проникновения новых иностранных субъектов на чешский финансовый рынок в форме слияния, передачи доли участия, учреждения филиалов на территории Чехии. В ЕС Чехия рассчитывает перенять у партнеров из Австрии, Германии, Бельгии, Франции, Италии и Голландии эффективные банковские технологии и «ноу-хау», которые спо-

способствовали бы оптимизации управления рисками, расширению спектра банковских услуг за счет успешно используемых европейскими банками комплексных банковских продуктов.

Процесс концентрации капитала в Чехии связан в основном с приватизацией банковского сектора. Кроме того, на данную ситуацию влияют проходящие в ЕС процессы слияния действующих в Чехии иностранных субъектов. В перспективе ожидается рост активности средних банков, постепенно расширяющих свою деятельность. Малые банки занимают незначительную часть рынка и в основном специализируются на работе с отдельными банковскими продуктами и услугами или специальными клиентами.

Как видно из данных табл. 3.9, деятельность трех наиболее крупных чешских банков определяется стратегией их иностранных владельцев. После завершения приватизации они инициировали в банках процессы трансформации, направленные на оптимизацию их деятельности, и повышение доходности. Например, собственник КБ французская Societe Generale ориентируется прежде всего на управление банковскими рисками. Немецкий Erste Bank, владеющий ЧС, полностью трансформировал все сферы деятельности чешского банка с акцентом на повышение эффективности управления более чем 200 банковскими проектами. Бельгийская КВС намерена создать на базе ЧСОБ финансовую группу для работы в области страхования банков.

Таблица 3.9

Динамика активов и чистой прибыли банковского сектора Чехии в 2000–2003 гг., млн крон

Банки	2003 г.		2002 г.		2001 г.		2000 г.	
	Чистая прибыль	Активы	Чистая прибыль	Активы	Чистая прибыль	Активы	Чистая прибыль	Активы
Чехословацкий торговый банк (ЧСТБ)	0,70	517,30	6,59	597,04	5,95	586,43	4,69	545,17
Ческа Спор-жitelна (ЧС)	1,80	549,60	5,81	519,69	1,80	491,61	0,04	438,06
Коммерчни банка (КБ)	1,40	455,80	9,03	446,09	2,90	431,43	-0,15	476,84
Весь банковский сектор	4,10	2504,80	28,20	2503,70	16,90	2500,30	14,50	2255,30

В целях экономии финансовых ресурсов и снижения рисков в дальнейшем будет совершенствоваться координация деятельности чешских банков в рамках финансовых групп их материнских банков на уровне, соответствующем действующим в Чехии правовым нормам. В целях приспособления к рынку ЕС материнскими банками ведется работа по передаче европейских технологий, которые позволили бы улучшить качество внутреннего функционирования чешских банков, прежде всего, в области управления финансовыми рисками. Чешским клиентам планируется предоставить разнообразный набор взаимосвязанных продуктов, успешно используемых в ЕС.

В будущем банки уже не должны будут производить взаимные расчеты внутри Чехии посредством клирингового центра ЧНБ в кронах. Для этой цели они смогут использовать любую платежную систему, пользующуюся преимуществом окончательного расчета, в соответствии с директивой ЕС «Об окончательных расчетах в платежных системах и системах торговых расчетов в ценных бумагах».

В Чехии развивается использование мобильных телефонных сетей и Интернета для связи с банками. Банки стимулируют активность своих клиентов по использованию новых дистрибьюторских каналов, проводя политику снижения сборов. Условием роста в этой области, по мнению чешских финансовых аналитиков, является повышение доступности Интернета и устранение рисков и угроз злоупотребления данными при выполнении электронных операций.

Недостаток возможностей эффективного предоставления кредитов чешским предприятиям и возрастающая конкуренция в небанковском сегменте финансового сектора на фоне достаточно низкой задолженности населения банкам (9,4% в Чехии и 50% в среднем по ЕС), позволяют осуществлять в Чехии более широкое кредитование физических лиц. Несмотря на высокие темпы роста в этой области банковской деятельности в последние несколько лет, доля кредитов населению в общем объеме кредитования пока относительно низкая (в 2002 г. она составляла 14,3%). Предоставление кредитов населению считается менее рискованным, чем в предпринимательской сфере. Об этом свидетельствует и декларируемая в стратегиях развития большинства чешских банков необходимость увеличения объема предоставления таких кредитов. Активизации деятельности в области кредитования населения способствует созданный в Чехии коммерческий регистр кредитов физическим лицам, с помощью которого банки могут обмениваться информацией о платежеспособности и надежности клиентов.

В области потребительских и ипотечных кредитов банки испытывают возрастающую конкуренцию со стороны финансовых и торговых компаний, предлагающих гражданам Чехии кредиты на покупку товаров, торговлю в рассрочку, кредитные карты. Решающим фактором здесь является быстрое оформление кредита непосредственно на месте покупки. Важным фактором, направленным на создание единых условий кредитования в потребительской сфере, является новый Закон «О потребительских кредитах», устанавливающий обязательное указание годовой процентной ставки по кредиту.

Несмотря на многочисленные улучшения, качество «кредитного портфеля» по-прежнему не соответствует уровню ЕС и относится к числу рисков чешского банковского сектора. Доля классифицированных кредитов в общем объеме кредитования в Чехии снизилась с 29% в 2000 году до 17,9% в 2002 году. Хотя по европейским меркам она продолжает оставаться достаточно высокой, что обусловлено, в первую очередь, принятой в Чехии более строгой методикой классификации. Потенциальные риски по клас-

сифицированным кредитам полностью покрываются созданными банками резервами. Дальнейшее снижение объемов некачественных кредитов будет зависеть от повышения уровня списания убыточных кредитов за счет зарезервированных средств и способности банков предоставлять качественные возвратные кредиты. На качестве «кредитного портфеля» позитивно сказываются перенимаемые у партнеров из ЕС новые комплексные методы управления кредитами и рисками.

За исключением приобретения государственных ценных бумаг, активность чешских банков на рынке акций и облигаций минимальна, прежде всего, по причине незначительного объема негосударственных ценных бумаг на чешском рынке и высокой степенью связанных с ними рисков. Другой возможностью инвестиций для чешских банков в ЧНБ считают размещение их активов за рубежом, прежде всего их вложение в банки-нерезиденты. Снижение учетных ставок постепенно уменьшает выгодность подобных акций.

Ограниченная кредитная активность банков по отношению к рискованной предпринимательской клиентуре в последние годы приводит к относительно большому переизбытку ресурсов, для которых банки ищут прибыльное вложение с низкой степенью риска (соразмерность капитала банков превысила в марте 2003 года 13,7% вместо установленных минимальных 8%). Эту тенденцию наглядно иллюстрирует соотношение между кредитами и вкладами клиентов (без учета государственных институтов). В Чехии банковские вклады превышают объем кредитов примерно на 45%, в странах же ЕС наблюдается обратная ситуация.

Чешские банки инвестируют финансовые излишки в государственные среднесрочные и долгосрочные облигации. Такой инструмент является одним из наиболее часто используемых безрисковых альтернатив, поскольку позволяет получать банкам гарантированную прибыль. В своих портфелях банки держат 62% от общего объема эмитированных государственных ценных бумаг, гособлигации составляют 9,5% их балансовой стоимости.

В 2002 году чешские банки работали в условиях низких процентных ставок на межбанковском рынке. Стабильным вкладом в доходность банков являлись прибыль с процентов и прибыль от сборов и комиссий. Другую статью банковских доходов — операции на финансовом рынке — можно характеризовать как не приносящую долговременной стабильной прибыли. Рост доходов банков обеспечили в основном комиссии и сборы. Их доля в общей прибыли увеличилась на 25%, что соответствует уровню ЕС (30%). Меньшая потребность в создании резервов, снижение темпов роста управленческих расходов привели к рекордно высокой чистой прибыли банковского сектора 28,17 млрд крон.

По сравнению со странами ЕС в Чехии отмечается большая диверсификация маржи по отдельным банковским продуктам. Банки в Чехии реализуют в три раза высшую, чем в ЕС, маржу по кредитам населению, что связано с ростом спроса на кредиты. Более низкую маржу реализуют

банки по кредитам предприятиям. Маржа по депозитам в Чехии и ЕС находится примерно на одинаковом уровне. Средняя рентабельность активов банковского сектора с чистой прибыли возросла с 0,9 до 1,32%, что вдвое превышает стандартный уровень ЕС (0,53%).

Соразмерность капитала, которая является характеристикой финансовой стабильности банков, достигла в конце 2002 года 15,4%. Это свидетельствует о достаточно высоком потенциале развития банковской деятельности. Общий уровень соразмерности капитала банков в Чехии на 4% выше, чем в странах ЕС. Причина заключается в ограниченных кредитных активах и практике размещения свободных средств в банках посредством казначейских ордеров, т.е. использования продуктов с меньшей степенью риска. Постоянно увеличивающееся предложение продуктов и услуг со специфическими рисками должно стимулировать развитие системы банковского регулирования.

Опыт развития лизинга банковским сектором Чехии

В Чехии широко используется лизинг. За 1991–2003 годы объем лизинговых услуг увеличился в 15 раз, составив в 2003 году 4,03 млрд дол. В этом же году объем финансового лизинга составил 3,8 млрд дол., в том числе лизинг движимого имущества — 3,45 млрд дол. и лизинг недвижимости — 348 млн дол. Объем оперативного лизинга — 233 млн дол. Причем часть лизинговых фирм принадлежит банкам.

Структура финансового лизинга движимого имущества: легковые автомобили — 49%; остальные транспортные средства (грузовые автомобили и автобусы) — 27%; машины и оборудование — 20%; компьютерная и канцелярская техника — 1%; остальное — 3%.

Быстрому росту лизингового рынка в Чехии способствовали: возможность быстрого получения финансовых средств; быстрое оформление лизинговой сделки; ускоренная амортизация; гибкая система лизинговых платежей; списание лизинговых платежей на себестоимость и тем самым снижение налогооблагаемой прибыли; относительно низкие ставки кредитов; заниженная действующая ставка НДС в 5% на лизинговые услуги; сопутствующие лизингу дополнительные услуги (оформление, страхование) и скидки.

Практически все чешские лизинговые фирмы являются членами Ассоциации лизинговых фирм ЧР (далее АЛФ), в которой в 2003 году состояло 80 лизинговых фирм (в 1998 г. — 130). Сокращение количества лизинговых фирм за пять лет связано с острой конкуренцией на чешском рынке лизинговых услуг, а также стремлением финансовых структур Чехии (банков, страховых компаний и крупных автомобильных фирм) иметь свои собственные лизинговые фирмы.

По данным АЛФ, мелкие предприниматели составляют 50% лизингополучателей. На промышленные фирмы приходится 25%. Население составляет 17%, что является спецификой чешского лизинга и не свойственно

развитым странам Европы. Населению стран Европы при покупках имущества проще получить обычный банковский кредит. Получение кредита в Чехии представляет собой сложную и длительную процедуру, связанную с оформлением многочисленных документов. В связи с тем, что большая часть чешских лизинговых фирм принадлежит банкам, последние чаще всего рекомендуют заказчику воспользоваться услугами своей собственной лизинговой фирмы. При этом банки получают больше прибыли, чем при предоставлении банковского кредита.

Банки не предоставляют кредиты «чужим» лизинговым фирмам. Недостаток средств для многих лизинговых фирм приводит к прекращению их деятельности. По итогам 2003 года пять ведущих чешских лизинговых фирм владеет 50% рынка Чехии, а первые 15 — обслуживают 85% этого рынка. В Чешской Республике 70% автомобилей покупается по лизингу.

В связи с вступлением Чехии с 1 мая 2004 года в Евросоюз и принятием новых законов, соответствующих требованиям Евросоюза, лизинговые услуги подорожали. Это вызвано принятием нового Закона «О налоге на добавленную стоимость», в соответствии с которым ставка НДС на финансовые услуги (в том числе лизинг) увеличилась с 1 мая 2004 года с 5 до 19%. Это приведет к удорожанию лизинговых услуг на 7–10% в зависимости от конкретных условий сделки. С вступлением в Евросоюз у населения Чехии появилась возможность осуществлять покупки автомобилей за границей, например в Польше, где автомобили чешского производства стоят дешевле, чем в самой Чехии. Новостью явилось решение Министерства промышленности и торговли ЧР об исключении лизинга как источника инвестиционного финансирования при использовании финансовых средств, предоставляемых структурными фондами Евросоюза.

Объем оперативного лизинга в Чехии свидетельствует о том, что эта форма аренды не стала популярной у чешских предпринимателей. В странах Западной Европы доля оперативного лизинга составляет в зависимости от страны от 25 до 50% от общего объема лизинга. Незначительные объемы оперативного лизинга объясняются тем, что в Чехии все еще преобладает стремление чешских предпринимателей быть собственником имущества, которым пользуешься, даже если это не всегда экономически оправдано.

Объем финансового лизинга недвижимости в 2003 году составил 348 млн дол.: торговые здания — 57%; промышленные объекты — 36%; административные здания — 1%; гостиницы и пансионаты — 3%; здания для госслужб — 2%; остальные — 1%.

Покупкой недвижимости по лизинговой схеме пользуются только крупные компании, как правило, иностранные, которые при этом пользуются льготами при оплате налогов. Существующее законодательство ЧР по вопросам лизинга недвижимости до конца не отработано. Не решены вопросы гарантий и переход права собственности на землю, так как договор о продаже земли не может быть составной частью лизингового договора.

Длительное время Президент Чехии и министр финансов не особенно обращали внимание на ход рыночных реформ, ссылаясь на то, что свободный рынок сам решит проблемы. Но после краха ряда банков в 1996 году и закрытия инвестиционных фондов в результате крупных краж и присвоения средств, правительство вынуждено было пойти на принятие жестких мер. Помимо них правительство решило создать независимую Комиссию по ценным бумагам и биржам США. Также Чехия начала разграничивать банковскую деятельность и деятельность по торговле ценными бумагами.

Сравнение банковских систем Чехии и Словакии представляет большой интерес, так как их автономное развитие началось после разделения ЧСФР от одной отправной точки. Разный уровень экономического развития стран, становление словацкой банковской системы практически заново, разные подходы к вопросам регулирования деятельности банков привели к тому, что сейчас это уже две абсолютно разные банковские системы.

Чехия, имея более выгодные стартовые позиции, не испытывала в первой половине 1990-х годов инфляционных потрясений, процесс приватизации банков шел планомерно и продуманно.

Однако чешские банки управлялись старыми кадрами, хотя и имеющими большой опыт работы в дореформенном банковском секторе ЧСФР, но недостаточно адаптированными для работы в новых условиях. В результате постепенно в чешских банках, контролировавших значительную долю промышленных предприятий, стали преобладать негативные тенденции, связанные с превышением допустимых норм кредитования и низким качеством кредитного портфеля. Наряду с низким уровнем банковского надзора, все это привело к серьезному банковскому кризису. Таким образом, Чехия не смогла в полной мере воспользоваться отличными стартовыми позициями.

3.2.20. Банковская система Словакии

Общая характеристика Словакии

Словакия — государство Центральной Европы, Государство граничит с Польшей, Украиной, Венгрией, Австрией и Чехией. Территория Словакии занимает 49 035 кв. км. Столица Словакии — Братислава. Крупнейшие города: Братислава (443 тыс. чел.), Кошица (235 тыс. чел.), Нитрат (90 тыс. чел.), Прешов (88 тыс. чел.). Административно Словакия разделена на три области и приравненную к ним столицу. Словакия — республика. Глава государства — президент. Глава правительства — премьер-министр. Законодательный орган — однопалатный Национальный совет. Общее число жителей Словакии составляет около 5,5 млн чел. Средняя плотность населения 110 чел. на 1 кв. км. 77% словаков живут в городах. Наиболее плотно заселенные районы расположены на востоке страны. В Словакии в настоящий момент проживает также около 570 тыс. венгров, что составля-

ет 10% от общего числа населения. На территории республики находится самая большая в Европе цыганская диаспора, составляющая 300 тыс. чел. Также на территории Словакии проживают поляки, евреи, русские и украинцы. Государственным языком Словакии является словацкий. Денежная единица — словацкая крона. Около 60% населения — католики. Из протестантов больше всего кальвинистов и лютеран, а также незначительный процент населения исповедует православную религию. Католическая церковь играет довольно заметную роль в политической жизни страны.

Банковский сектор Словакии

До 1990 года банковское обслуживание клиентов в ЧСФР осуществляли Государственный банк и четыре спецбанка (инвестиционный, торговый, промысловый и сберегательные кассы). Капитал и активы этих банков полностью принадлежали ЧСФР. Как и во многих других странах, названные спецбанки предоставляли некоммерческие кредиты на льготных условиях. Доля таких необоснованных с финансовой точки зрения кредитов составляла до 30% от общей суммы. Новая двухуровневая банковская система, состоящая из Центрального банка и коммерческих банков, начала формироваться еще в бывшей ЧСФР в начале 1990 года. В дальнейшем реформирование банковской системы происходило в условиях более благоприятных, нежели, например, в России; не возникало значительных сложностей, связанных с дефицитом госбюджета, опустошением товарного рынка, высокими темпами инфляции и необходимостью обслуживать внутренний и внешний долг. В 1993 году при разделении ЧСФР на два самостоятельных государства все федеральное имущество, которое было признано совместным, включая и имущество ряда банков, было разделено на три части, две из которых отошли Чехии, а одна — Словакии. Развод этот, в отличие от югославского и даже советского варианта, получился мирным и бесконфликтным, что называется «бархатным». Единственной проблемной сферой была финансовая, особенно при разделе активов бывшего единого госбанка Чехословакии. Банк этот находился в столице нынешней Чехии Праге, и дележ, разумеется, состоялся преимущественно в интересах Чехии. Помимо этого, когда стало очевидным, что единое государство Чехословакия разваливается, в Чехию тайно были переброшены финансовые ресурсы других «общегосударственных» структур (что, естественно, вызвало недовольство Словакии).

Словакия после раздела ЧСФР столкнулась с серьезными финансовыми проблемами. В 1993 году инфляция приблизилась к 30% в год, дефицит госбюджета за первую половину 1993 года достиг 500 млн дол. (около 10% ВВП), официальные резервы ЦБ составляли всего 200 млн дол. Благодаря высокопрофессиональной деятельности Национального банка Словакии, последовательной реализации жесткой денежно-кредитной политики инфляция к 1996 году снизилась до 6% в год (самый низкий показатель в регионе), а официальные резервы ЦБ превысили 3,3 млрд дол. В результате

кредитный рейтинг ЦБ повысился, по разным оценкам, до категории ВАА и ВВ+. Ведущие западные банки предоставляют словацким компаниям многомиллионные кредиты. Вместе с тем экономика страны испытывает серьезные проблемы, и ЦБ весной 1997 года был вынужден повысить процентные ставки, стремясь защитить крону. Это вызвало у правительства затруднения с финансированием дефицита бюджета. Следствием стало одобрение в сентябре 1997 года правительством Словакии поправки к Закону о национальном банке. Поправка предусматривает более активное участие ЦБ в финансировании бюджетного дефицита, а именно — обязанность ЦБ покупать государственные казначейские обязательства в размере 10% от государственных доходов по сравнению с ранее установленными 5%. Состав ответственного за принятие решений Банковского совета расширен с 8 до 10 чел. Пятеро из них — независимые эксперты, чьи кандидатуры будут предлагаться Министерством финансов по согласованию с управляющим ЦБ и утверждаться правительством. Согласно прежней редакции закона совет состоял из управляющего и двух его заместителей (по должности), остальные члены (как правило, руководящие сотрудники ЦБ) назначались правительством по предложению главы ЦБ. Еще одно нововведение касается бюджета ЦБ, который согласно поправке подлежит утверждению парламентом, а не Банковским советом. Подобное наступление правительства на независимость ЦБ подверглось резкой критике со стороны экспертов и представителей ЦБ, опасавшихся негативных последствий для стабильности национальной валюты.

Позиция ЦБ подкрепляется следующим серьезным доводом: банковский кризис 1996 года в Чехии не затронул словацкие банки: многие словацкие мелкие и средние банки закончили год даже с хорошей прибылью. Секрет благополучия словацких банков следует искать в значительном притоке средств из-за рубежа, прежде всего из Австрии. Треть капитала банковской отрасли страны имеет иностранное происхождение. К тому же существенную роль сыграло умение учиться на чужих ошибках. Если в процессе приватизации до осени 1993 года в Чехии банковские лицензии выдавали чуть ли не всем желающим, то в Словакии сразу установили высокую норму достаточности собственного капитала, которая оказалась недоступной для многих местных банков. Словацким банкам пришлось обращаться за деньгами к иностранным институциональным инвесторам.

Помимо денег словацкие власти интересовало еще и привлечение в страну иностранных специалистов в области банков и финансов, так как после разделения Чехословакии отечественные кадры остались в основном в бывшей столице союзного государства Праге. Тем самым ведущее место в банковском секторе изначально занимали иностранные специалисты и местные кадры, не имеющие опыта работы на руководящих постах в банке в условиях административно-хозяйственной экономики ЧСФР и приобретающие квалификацию в процессе обучения иностранными специалистами.

Национальный банк Словакии работает над укреплением законодательства в отношении неустойчивых коммерческих банков. Это весьма актуально, так как половина всех кредитов словацких банков, около 3 млрд дол., относится к просроченным. Большая часть этой суммы приходится на три банка, которые должны быть приватизированы. Кроме того, Центробанк добивается от правительства предоставления гарантий банкам, находящимся в процессе преобразования. В этих целях недавно принят Закон о страховании депозитов физических лиц в размере до 30 среднемесячных зарплат в стране (около 7 тыс. дол. по текущему курсу). ЦБ также готовится повысить резервные требования.

Словакия ввела в действие законы, в общих чертах отвечающие принципам конвенций ООН и ЕС и Базельского комитета, в целях противодействия отмыванию денег. В Словакии предусмотрена идентификация личности клиента в каждом случае при открытии нового счета и при совершении подозрительных операций, даже если их сумма ниже установленного лимита в 500 тыс. крон. Сообщение о таких сделках адресуется специальному отделу в Минфине. Словацкое законодательство не предусматривает временных рамок для хранения документации, а также специальных санкций за несоблюдение правовых норм. В соответствии с законодательством Словакии юристы освобождаются от обязанности сообщать о подозрительных сделках. Банкиры и другие частные лица — резиденты Словакии обязаны это делать. Законом не предусмотрена ответственность за нарушение конфиденциальности, что стимулирует раскрытие информации властям. Дополнительным стимулом в Словакии служит положение о том, что лица, оказавшие помощь следствию, могут получить 20% стоимости конфискованного имущества. За март–апрель 1997 года были арестованы восемь ведущих банкиров и управляющих инвестиционными фондами, шесть других вызваны в полицию на допрос. 11 высокопоставленных чиновников инвестиционной группы «Мотоинвест» и Агробанка были задержаны полицией по обвинению в манипуляциях активами стоимостью 1,9 млрд крон и присвоении 137 млн крон. В марте четыре брокера были обвинены в краже 1 млрд крон из инвестиционных фондов Trend и Mercia.

В процессе «развода» чехи и словаки очень ревниво относились к обращавшейся на их территории единой наличной чехословацкой кроне. Республики-сестры фактически поделили старые социалистические кроны — на банкнотах, которые обращались в Чехии, Банк Чехии ставил свой «штампик». Словацкий национальный банк таким же способом метил «свои» чехословацкие кроны.

В скором времени Банк Чехии принял решение напечатать собственную валюту (не особенно ставя об этом в известность словаков). Узнав об этом, банк Словакии также в кратчайший срок напечатал собственные кроны. Таким образом, параллельное обращение «меченых» купюр продолжалось недолго, и в 1993 году на свет появилась новая валюта — словацкая крона.

Сейчас Кремница — Государственный монетный двор Словакии, подчиняющийся Национальному Банку. Первые монеты после «развода» с Чехией (серия 1993 года) были выпущены именно там. Клеймо Монетного двора — «МК». Дизайнер серии — Драгомир Зобек (клеймо — «Z»).

Следует заметить, что словацкой кроне удалось избежать стремительного «обрастания» нулями — подобно многим другим «постсоциалистическим» валютам, словацкая экономика быстро переехала на рыночные рельсы, и валюта осталась стабильной.

Словацкие кроны можно без труда приобрести в Закарпатской области Украины, а также в некоторых киевских банках.

Словацкая крона — абсолютно свободно конвертируемая валюта (как и положено валюте европейской страны). Ее курсообразование происходит исходя из спроса и предложения на межбанковском валютном рынке.

Не существует никаких проблем с обменом наличных словацких крон. Их можно обменять в отделениях банков и в достаточно многочисленных обменных пунктах, которые находятся в крупных отелях, аэропортах, на вокзалах, в туристических агентствах и крупных торговых центрах.

За пределами Словакии словацкие кроны можно без труда приобрести во всех сопредельных государствах, особенно в смежных со Словакией районах — в том числе и в Закарпатской области Украины.

Ограничений на ввоз и вывоз национальной и иностранной валюты в Словакии нет.

Словацкая крона делится на 100 геллеров. В обращении находятся банкноты достоинством в 20, 50, 100, 500, 1000 и 5000 крон и монеты достоинством в 10, 20, 50 геллеров и 1, 2, 5 и 10 крон. Банкноты красочные и более-менее защищены от подделки (чем они «новее» по году выпуска, тем труднее их подделать).

Курс словацкой кроны по отношению к доллару США и евро в течение полутора-двух лет в целом почти не меняется, в последнее время наметилась даже тенденция к ревальвации.

В едином Чехословацком государстве Словакия считалась зоной «приоритетного экономического развития», поскольку ее промышленный потенциал сильно уступал чешскому. В Словакию направлялась большая часть инвестиций, и к началу 1990-х годов оборудование словацких заводов и фабрик оказалось «новее» чешских. Соответственно, себестоимость словацких товаров оказалась ниже аналогичных чешских, а их конкурентоспособность — выше.

Помимо металлургии, машиностроения, легкой и пищевой промышленности в Словакии неплохо развит туризм, что обеспечивает стабильный приток валюты в страну и является залогом стабильности национальной денежной единицы. Умеренная девальвация, которая была характерна для словацкой кроны в 1990-х годах, в настоящее время фактически прекратилась.

Банковская система Словакии включает в себя: Национальный банк Словакии (НБС); комбанки различных видов (универсальные банки, специализированные банки, инвестиционные банки, сбербанки) с контрольным пакетом акций словацких акционеров; иностранные банки, филиалы банков-резидентов и банков-нерезидентов; специальные государственные кредитно-финансовые институты.

Национальный банк Словакии, действующий на основании законов Словацкой Республики «О банках» № 21/1992 и «Государственный чешско-словацкий банк» № 22/1992 с последующими изменениями и дополнениями, является главным банком Словацкой Республики, находится в ее собственности, является одновременно органом государственного управления специальной компетенции и юридическим лицом, осуществляющим хозяйственную деятельность.

Перечень функций НБС не противоречит международной практике центральных банков, и так же, как и ЦБ других стран, НБС прежде всего выполняет функции денежно-кредитного регулирования экономики и эмиссионную.

В целом банковская система, помимо НБС, состоит из 22 комбанков, половина из которых контролируется словацкими акционерами, в основном — государством, а другая имеет иностранных владельцев и трех государственных финансовых учреждений. В целом доля иностранного капитала в банках Словацкой Республики составляет 24%.

Деятельность банковской системы в области кредитования не отвечает потребностям экономики и является тормозом для ее роста. В связи с этим, а также в целях выполнения рекомендаций ЕС, правительство Словацкой Республики в 1999 году проводило работу по подготовке процесса приватизации трех крупнейших банков Словакии «Вшеобщей Уверовой Банки» (VUB), «Словенской Спорительне» (SLSP) и «Инвестиционной а Развовой Банки» (JRB), занимающих по объему своих активов соответственно 1-е, 2-е и 5-е места в рейтинге словацких банков.

На предварительном этапе правительство в октябре 1999 года для укрепления финансового положения намеченных к приватизации банков, выделило из госбюджета 18,9 млрд крон на увеличение их уставных капиталов, в том числе VUB — 10,2 млрд, SLSP — 4,9 млрд и JRB — 3,8 млрд крон. Сам процесс приватизации планировалось провести в 2000 году в два этапа: выставить на продажу 67% пакета принадлежащих государству акций в JRB, а затем (до конца года) 51% пакета акции VUB и 100% пакета акций SLSP¹.

Условия кредитования в Словакии для заемщиков достаточно тяжелые. Так, ипотечные кредиты во второй половине 1999 года предоставлялись на условиях оплаты высоких процентов из расчета 13% годовых. Правительство для облегчения доступа к ипотечным кредитам в конце 1999 года выде-

¹ <http://www.slovakia.polpred.ru/2002/2.htm>

лило из госбюджета на бонификацию процентов ипотечных кредитов 85 млн крон, что позволило снизить оплату за кредиты до 7,5% годовых. В 2000 году на эти цели выделено 100 млн крон. Льготное кредитование осуществляют три, принадлежащие государству банка — VUB, SLSP и «Истробанка»¹.

Банки Словакии имеют деловые связи с ВБ, МВФ, ЕБРР и др. Реструктуризация и приватизация вышеуказанных словацких банков проводится с учетом рекомендаций ВБ и МВФ, с непосредственным участием крупных банков США и Западной Европы.

Действующая в Словацкой Республике система кредитования и страхования экспортных операций состоит из сети комбанков, наиболее крупными из которых являются VUB, «Сбербанк», «Татра» и «Австрия-Кредитандшталь», а также государственный «Экспортно-Импортный Банк». Учетные ставки по краткосрочным кредитам, предоставляемым словацкими комбанками, достаточно высоки и в среднем составляют 25–30% годовых. Если до кризиса августа 1998 года в России «VUB-факторинг» осуществлял страхование экспортных кредитов, предназначенных для Российской Федерации при условии, что российский импортер являлся клиентом солидного банка (Сбербанка РФ, Инкомбанка, Промстройбанка и т.п.), то после кризиса эта деятельность полностью прекращена.

«Экспортно-Импортный Банк», созданный в 1997 году решением правительства для кредитования и страхования экспортно-импортных операций и зарубежных инвестиций, предоставляет словацким участникам ВЭД кредиты на льготных условиях (8–12% годовых) и при обосновании надежности иностранного партнера осуществляет их страхование. Банк в 1999 году предоставил экспортных кредитов на 120 млн дол., а на страхование экспортных операций — 35 млн дол. При этом более 86% указанных средств были направлены на развитие экспорта в страны ЕС и ЦЕССТ.

Сравнение банковских систем Чехии и Словакии представляет большой интерес, так как их автономное развитие началось после разделения ЧСФР от одной отправной точки. Разный уровень экономического развития стран, становление словацкой банковской системы практически заново, разные подходы к вопросам регулирования деятельности банков привели к тому, что сейчас это уже две абсолютно разные банковские системы.

Чехия, имея более выгодные стартовые позиции, не испытывала в первой половине 1990-х годов инфляционных потрясений, процесс приватизации банков шел планомерно и продуманно. Однако чешские банки управлялись старыми кадрами, хотя и имеющими большой опыт работы в дореформенном банковском секторе ЧСФР, но недостаточно адаптированными для работы в новых условиях. В результате постепенно в чешских банках, контролировавших значительную долю промышленных предприятий, стали преобладать негативные тенденции, связанные с превышением

¹ <http://www.slovakia.polpred.ru/2002/2.htm>

допустимых норм кредитования и низким качеством кредитного портфеля. Наряду с низким уровнем банковского надзора, все это привело к серьезному банковскому кризису. Таким образом, Чехия не смогла в полной мере воспользоваться отличными стартовыми позициями.

В отличие от Чехии Словакия, оставшись практически без кадрового потенциала, менее промышленно развитая, изначально столкнулась с серьезными экономическими трудностями и была вынуждена реализовать жесткую денежно-кредитную политику. Для этого Национальный банк Словакии был наделен высокой степенью самостоятельности. Большое влияние на положительные результаты деятельности словацких банков оказало привлечение иностранных специалистов, обеспечивших создание современного механизма управления отдельными банками и банковской системой в целом.

В противоположность Чехии, уже прошедшей кризис и идущей по пути усиления роли Центрального банка и ужесточения норм банковского регулирования и надзора, Словакия не сделала правильных выводов из ошибок соседей и пошла по пути сокращения статуса самостоятельности национального банка. Наиболее опасным представляется увеличение обязательств банка по финансированию дефицита государственного бюджета. Тем самым словацкое правительство не смогло удержаться от опасного соблазна использовать ЦБ как источник недостающих ему средств.

Обе страны проводят работу по борьбе с отмыванием денег, что свидетельствует об их принадлежности к ЕС, создают систему страхования вкладов. В целом развитие их банковских систем следует оценить как поступательное.

Характеризуя изменения, произошедшие после вступления Словакии в ЕС, можно сказать следующее. Несмотря на значительный прогресс, который достигла Словакия, и те положительные изменения, которые наблюдались после ее вступления в ЕС, уровень развития банковской системы этой страны еще достаточно невелик.

Отношение банковских депозитов к ВВП в Словакии — 70%, тогда как в странах еврозоны этот показатель стабильно превышает 100%.

Характеризуя использование банковских услуг в розничной сфере, следует отметить его крайне низкий уровень. Лишь 45–65% населения в возрасте более 15 лет имеют в этой стране счета в банках, тогда как в соседних странах с развитыми рыночными отношениями этот показатель составляет 90–100%¹.

В последние годы развития банковское законодательство приведено в соответствие с законодательством ЕС. Были приватизированы крупнейшие банки государства. Эти перемены открыли иностранным финансовым институтам новые возможности проникновения на рынок Словакии.

¹ <http://www.usb.com.ua.ru>

3.2.21. Банковская система Венгрии

Общая характеристика государства

Венгрия расположена в Центрально-Восточной Европе, занимая по преимуществу внутреннюю часть Карпатского бассейна. Максимальное расстояние между границами страны с севера на юг 268 км, с востока на запад — 528 км. Главные реки страны: Дунай (венгерский участок — 417 км) и Тиса (598 км). Наиболее крупные озера — Балатон и Веленце. Территория на юго-востоке страны равнинная, тогда как северо-восточные и западные регионы имеют в основном горно-холмистый рельеф. Самая высокая гора Кекеш (1014 м). Общая площадь Венгрии равняется 93 тыс. кв. км.

Численность населения Венгерской Республики на начало 2003 года составляла 10,2 млн чел. Средняя плотность — 107,9 чел. на 1 кв. км. В структуре населения почти 65% — горожане. 90% населения составляют этнические венгры, которые относятся к угро-финской языковой группе. Общая численность национальных меньшинств — 1 млн чел., в том числе на цыган приходится 600 тыс., немцев — 220 тыс., словаков — 100 тыс., хорватов — 90 тыс. чел. Наиболее распространенными конфессиями являются католицизм и протестантизм.

Венгрия является парламентской республикой. В стране действует Конституция 1949 года с поправками 1989 и 1997 годов. Высшим органом государственной власти и народного представительства является однопалатное Государственное собрание (парламент), избираемое в составе 386 депутатов сроком на четыре года по сложной пропорционально-мажоритарной системе на основе одномандатных округов (176 депутатов), а также территориальных и партийных списков (152 и 58 депутатов).

Главой венгерского государства является президент республики с довольно ограниченными конституционными полномочиями. Президент избирается Госсобранием на пять лет и может переизбираться не более одного раза. С августа 2000 года этот пост занимает Ференц Мадл.

Высшим органом государственного управления является правительство во главе с премьер-министром, кандидатура которого по предложению президента утверждается Государственным собранием. В Венгрии функционирует 12 министерств и целый ряд госкомитетов и комиссий. Государственным языком страны является венгерский язык.

Итоги венгерской экономики за 2003 год в целом свидетельствуют о дальнейшем снижении ее динамики при увеличении отрицательного сальдо платежного баланса, а также сохраняющемся очень крупном дефиците госбюджета. Резко усилились колебания текущего курса национальной валюты и продолжалось относительное уменьшение притока зарубежных инвестиций.

Во второй половине 2003 года темпы роста народного хозяйства Венгерской Республики несколько повысились, что было связано с оживлением на рынках отдельных индустриально развитых государств. Начали сказывать-

ся вводимые правительством меры по восстановлению финансового равновесия, а также повышению эффективности производства и расширению экспорта. К концу года обозначилось улучшение отдельных экономических показателей и наметилось общее положительное изменение трендов в данной области. Среди главных событий выделяются окончательное завершение переговоров о вступлении Венгрии в Европейский Союз и проведение в стране соответствующего референдума.

Внешняя сбалансированность экономического развития Венгрии в 2003 году заметно ухудшилась. Дефицит текущего платежного баланса страны возрос на 1,4 млрд евро.

Увеличение в 1,5 раза дефицита текущего платежного баланса в 2003 году произошло практически по всем его статьям. Рост пассива в области внешней торговли объясняется расширением импорта опережающими по сравнению с экспортом темпами. За ростом импорта в существенной мере стоит потребление населения, которое за два последних года возросло на 17% (при росте реальной зарплаты на 25% и еще более значительном росте пенсий). Традиционный актив по статье услуг в 2003 году сменился на пассив, поскольку заметно уменьшившегося положительного сальдо по туризму оказалось недостаточно для покрытия пассива по другим статьям услуг.

Возможности финансирования дефицита текущего платежного баланса за счет источников, не ведущих к росту задолженности страны, в 2003 году сократились до 438 млн евро против 891 млн евро по итогам 2002 года. В 2003 году прямые и портфельные иностранные инвестиции вместе с кредитами, которые иностранные совладельцы предоставили своим предприятиям, учрежденным на территории Венгрии, оцениваются в 1,5 млрд евро. Вывоз же капитала из Венгерской Республики в 2003 году достиг 1,3 млрд евро. К этому следует добавить репатриацию прибылей иноинвесторами и погашение совместными предприятиями ранее взятых у своих иностранных совладельцев кредитов.

Все это привело к росту внешней задолженности страны до 17,7 млрд евро (на конец сентября 2003 года) против 15,7 млрд евро на конец 2002 года и 14,5 млрд евро на конец сентября 2002 года. Золотовалютные резервы страны в 2003 году колебались на уровне 10–11 млрд евро.

По большинству наиболее важных показателей экономического развития Венгерской Республики в два раза отстает от Европейского Союза. Это касается показателей эффективности производства и реальных доходов в расчете на душу населения. По сравнению с 1989 годом, когда в Венгрии был достигнут максимум хозяйственного подъема до начала смены общественной системы, соответствующее отставание пока уменьшилось незначительно. Даже при благоприятных условиях Венгерской Республике понадобится 30–35 лет, чтобы в указанном отношении выйти на нынешний средний уровень западноевропейских государств. При неблагоприятных условиях такой период может растянуться на столетие. Большинство спе-

циалистов высказывает мнение, что под воздействием этих перемен в Венгрии значительно ускорится процесс разорения местных низкоэффективных предприятий, которые станут вытесняться с рынка гораздо более мощными и более конкурентоспособными западными фирмами. Отмеченные тенденции уже стали проявляться на протяжении 2003 года в ряде подотраслей венгерского сельского хозяйства и пищевого сектора. Параллельно ожидается связанный с этим процессом довольно значительный рост безработицы, которая может повыситься за относительно короткое время с нынешних 6% до уровня 9–11%, характерного для многих западноевропейских государств.

Состоявшийся в конце 2002 года визит венгерского премьера в США обозначил тенденцию к улучшению отношений страны с Вашингтоном. Через некоторое время после начала вторжения США в Ирак туда была направлена из Венгрии небольшая группа военных медиков. Однако за счет вышеназванных мелких шагов качественного улучшения отношений с Соединенными Штатами Америки венгерскому руководству не удалось достичь. Об этом свидетельствует отклонение Вашингтоном многократных попыток Венгерской Республики добиться безвизового режима краткосрочных — на срок до 90 дней — поездок в США венгерских граждан. Формальным условием предоставления такого режима является удовлетворение американским Государственным департаментом более 97% соответствующих заявок, тогда как в случае Венгрии данный показатель составляет меньше 70% и за последнее время не увеличился. Обращает на себя внимание в этой же связи введение Соединенными Штатами запрета на импорт мясных продуктов из Венгерской Республики по итогам осуществленных в 2003 году проверок, которые выявили отдельные мелкие нарушения у двух венгерских мясокомбинатов.

Европейская комиссия в ноябре 2003 года обратила внимание Венгерской Республики на существенное ухудшение макроэкономических показателей страны, а также сделала ей четыре предупреждения с тем, чтобы она смогла заблаговременно принять «незамедлительные и решительные меры», направленные на выполнение условий, необходимых для принятия в ЕС: отсутствует интегрированная административно-контрольная система; не решен вопрос об учреждении агентств по выплате сельскохозяйственных дотаций; не выполнены требования, предъявляемые к сфере развития регионов; не обеспечено выполнение санитарно-эпидемиологических предписаний в пищевой промышленности.

В отношении проекта конституции Евросоюза Венгрия заняла позицию, согласно которой необходимо сохранить сильную Европейскую комиссию и действующий в ней принцип «одна страна — один представитель». Для Венгрии неприемлемы планы преобразований Еврокомиссии с 2002 года в двухъярусную организацию, в результате чего часть членов ЕС будет лишена права голоса. В этом случае, по мнению Венгрии, будет нарушен принцип равноправия стран — членов ЕС. Венгрия также настаивает

на сохранении широкого круга компетенции Европейской комиссии, включая и круг полномочий ее председателя.

По вопросу учреждения поста Президента Совета Европы и создания новых институтов ЕС Венгрия, как и большинство других малых государств, выразила свое несогласие, но не смогла отстоять свою точку зрения. На саммите в Солонниках (июль 2003 г.), на котором был утвержден проект будущей конституции Европы, Венгрия уже не отвергала эту идею, а лишь указала на необходимость гарантий, обеспечивающих равноправие стран-участниц, и точное определение полномочий президента Совета Европы, с тем чтобы исключить соперничество между ним и председателем Еврокомиссии.

Венгрия официально поддержала достигнутую в Люксембурге в конце июня 2003 года договоренность стран — членов Евросоюза о реформе Единой сельскохозяйственной политики ЕС. Министерство земледелия и регионального развития Венгрии оценивает планируемые нововведения в области субсидирования сельскохозяйственных производителей и применения интервенционных цен как благоприятные и выгодные для Венгрии. Национальная же ассоциация сельскохозяйственных кооператоров и производителей Венгерской Республики считает, что эти решения неблагоприятны для страны и в этой ситуации следует основательно переосмыслить венгерскую аграрную политику в рамках ЕС.

В июле 2003 года Венгрия поставила вопрос о своем участии в переговорах о присоединении Румынии к Евросоюзу, мотивируя это требование непосредственной заинтересованностью Венгерской Республики в условиях присоединения Румынии к ЕС, обусловленной весьма протяженной совместной венгеро-румынской границей. Венгерская сторона дала понять Брюсселю, что если Венгерская Республика не будет иметь возможности получать от ЕС информацию о ходе этих переговоров, а ее позиция не будет учитываться, то венгерский парламент откажется ратифицировать Договор о присоединении Румынии к Евросоюзу.

15 декабря 2003 года Государственное собрание Венгрии единогласно ратифицировало Договор о присоединении Венгрии к Евросоюзу, подписанный 16 апреля 2003 года в Афинах. Одновременно был одобрен и закон об избрании депутатов Европарламента от Венгрии, согласно которому в июне 2004 года состоятся выборы 24 венгерских депутатов по партийным спискам. Право выдвигать списки кандидатов имеют зарегистрированные политические партии. Мандат депутата Европарламента получают кандидаты тех списков, которые наберут 5% от общего количества голосов.

В конце марта 2003 года венгерское правительство представило Брюсселю Национальный план развития до 2013 года, содержащий пять оперативных программ: повышения конкурентоспособности экономики; развития сельского хозяйства и сельской местности; развития людских ресурсов; охраны окружающей среды и развития инфраструктуры; регионального развития.

Долгосрочная цель Плана состоит в улучшении качества жизни населения, приближении к уровню доходов членов Евросоюза.

После детального обсуждения Национального плана развития Венгрия и ЕС 18 декабря 2003 года подписали рамочное соглашение о субсидировании Евросоюзом капиталовложений по этим пяти венгерским программам на период 2004–2006 годов на 4,8 млрд евро: 38% средств будет инвестировано на охрану окружающей среды и развитие инфраструктуры, 20% — на цели повышения конкурентоспособности экономики Венгрии, 16% — на развитие сельского хозяйства и сельской местности, 14% — на развитие людских ресурсов и 10% — на цели регионального развития. 64,5% этих капиталовложений выделит Евросоюз: 2 млрд евро из структурных фондов и 1 млрд евро из единого фонда, — но при условии, если Венгрия качественно и в максимальном объеме подготовит конкурентные заявки. Финансовое покрытие долевого участия Венгрии, являющееся необходимым требованием для использования субсидий ЕС, предусмотрено в госбюджете страны на 2004 год. По расчетам венгерских аналитиков, эти инвестиции позволят увеличить ВВП страны на 0,79% и создать 100 тыс. новых рабочих мест.

Банковский сектор Венгрии

Доля финансовой сферы в ВВП страны составляет 21,2%. В Венгрии действует в форме акционерных обществ 44 банка, из которых 30 являются классическими коммерческими банками, а остальные — специализированными банками, среди которых четыре жилищные сберегательные кассы и два ипотечных банка. Кроме того, функционирует 7 специализированных кредитных учреждений. Эмиссионным центром является Венгерский национальный банк, отвечающий за реализацию общегосударственной монетарной политики. На него возложены задачи определения курса национальной валюты, кредитования финансовых учреждений и регулирования внешних кредитно-финансовых отношений.

Ускорившаяся за последние годы интеграция венгерской экономики в хозяйственную систему Западной Европы привела к тому, что банковский сектор Венгерской Республики начал все более сближаться по некоторым показателям с соответствующими показателями государств Евросоюза. Этому способствовало и то, что значительная часть банков и предприятий Венгрии после массовой приватизации оказалась в собственности иностранных компаний, главным образом — западноевропейских фирм и транснациональных корпораций.

Основой венгерской банковской системы, как и в Европейском Союзе, являются коммерческие банки. 80% всех денежных вкладов в Венгрии приходится именно на эти банки, 6,5% — на инвестиционные фонды и страховые компании, 3,5% — на пенсионные фонды. Хотя общая сумма предоставленных венгерскими банками кредитов значительно меньше, чем в странах Евросоюза, однако по структуре активов и пассивов (источникам финанси-

рования) она уже соответствует западноевропейским параметрам. Например, доля кредитов частному сектору в Венгерской Республике достигла 43%, а доля вкладов этого сектора превысила 53% в общей структуре кредитов и источников финансирования, что несколько выше характерных для ЕС средних показателей. Доля собственных средств в банковских финансовых ресурсах превышает в Венгрии средний уровень по Евросоюзу, что косвенно свидетельствует о высоком потенциале дальнейшего развития банковской системы. Объем предоставленных физическим лицам кредитов в Венгрии пока остается существенно ниже, чем в западноевропейских государствах.

Структура банковских кредитов в Венгерской Республике по некоторым другим важным показателям за последнее время также отражает тенденцию к улучшению. Удельный вес долгосрочных кредитов предприятиям в общей структуре их кредитования составляет 53%, а в общей структуре кредитов физическим лицам — 87%. Однако подавляющая часть упомянутых долгосрочных кредитов предоставляется иностранными банками.

Практически завершена гармонизация правовой базы Венгрии и Евросоюза. В законодательство, регулирующее деятельность кредитно-финансовых учреждений, вносятся изменения, согласно которым к иностранным и венгерским клиентам банков применяется принцип равноправия.

Участники банковского сектора Венгрии и Евросоюза используют схожие банковские технологии, предоставляют практически одинаковые продукты и услуги. В то же время имеются определенные различия между банковскими системами Венгрии и Евросоюза. Венгерский банковский сектор по многим показателям отстает от среднего европейского уровня. Венгерские банки функционируют с удельными затратами, превышающими средний уровень западноевропейской банковской системы. Затраты, связанные с деятельностью венгерских банков, составляют 3,6% совокупных банковских активов, что в два раза выше среднего уровня стран Евросоюза. В общей структуре себестоимости услуг венгерских банков наибольший удельный вес приходится на прочие расходы, что связано с потребностью модернизации технической инфраструктуры (инфраструктурные инвестиции, внедрение современных технологий).

Существенное влияние на положение венгерских банков оказывает то, что в западноевропейских странах уровень доходов населения приблизительно в 3 раза превышает венгерский, а средний размер сбережений — в 10 раз. На основании прибыли до налогообложения, рассчитанной пропорционально активам, показатель доходности венгерских банков (ROA) в среднем колеблется между 1–2%, что больше, чем средний уровень по Евросоюзу. Это связано с тем, что в Венгерской Республике уровень инфляции выше, чем в западноевропейских странах. Соответственно выше и уровень процентной ставки, больше номинальная стоимость различных банковских продуктов.

В совокупном доходе венгерских банков доля процентных доходов в 2003 году составила 75%, а доля непроцентных доходов — 22%, что в два

раза ниже среднего показателя по Евросоюзу. В общей структуре банковских доходов тенденцию к увеличению показывают доходы по платежам, сборам и комиссионным вознаграждениям, которые составляют 20%, что соответствует среднему уровню в государствах Евросоюза. Значительная доля доходов венгерских банков формируется за счет посреднической деятельности. После вступления Венгрии в ЕС роль посреднической деятельности венгерских банков начинает снижаться и ограничивается межбанковскими операциями, а также предоставлением кредитов в форинтах. Западноевропейские банки, работающие с меньшей маржой, после вступления Венгрии в Европейский Союз получили конкурентные преимущества по доступу к венгерским клиентам.

Усиление конкуренции в условиях единого рынка Евросоюза способствует выравниванию банковской маржи и приведет к снижению прибыльности венгерских банков. По мнению экспертов, снижение уровня прибыли венгерских банков может компенсировать три фактора. С завершением интенсивного инфраструктурного развития венгерского банковского сектора снизится уровень прочих расходов в общей структуре себестоимости банковских услуг. В банковском секторе активизируются процессы покупки, слияния и поглощения. Увеличится рост доходов от банковских непроцентных операций, доля которых в настоящее время значительно отстает от среднего уровня Евросоюза.

Присоединение Венгрии к ЕС способствует вытеснению с венгерского рынка банковских услуг неэффективных банков. Интенсивность этого процесса зависит от того, насколько гибко смогут адаптироваться венгерские банки к конкуренции. Можно ожидать, что рынок покинут такие банки, которые не смогли завоевать устойчивую и прибыльную позицию в кругу венгерских клиентов, поскольку в условиях открытого рынка эта возможность резко снизится. Менее эффективные венгерские банки смогут сохранить рыночные позиции в том случае, если они будут расширять круг клиентов за счет выдачи кредитов с повышенным риском.

Процесс интеграции может снизить капитализацию венгерского банковского сектора. Поскольку большая часть банков находится в собственности банков ЕС, возможно, многие из них станут преобразовывать филиалы своих банков в банковские отделения, работа которых будет существенно дешевле. Это само по себе не представляет угрозы для стабильности венгерской банковской системы, так как любой банк всем капиталом несет ответственность за деятельность своих отделений. Однако появление в Венгрии новых банковских отделений из государств Западной Европы может изменить существующие позиции венгерских банков и со временем оказать негативное влияние на их стабильность. Такая опасность наиболее вероятна для банков, оказывающих услуги крупным предприятиям. Конкуренция будет усиливать тот факт, что иностранные банки ориентированы на аналогичный круг потребителей банковских услуг из числа крупных фирм.

Обострение конкурентной борьбы незначительно отразится на других потребителях банковских услуг: населении, малых и средних предприятиях. В секторе банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, позиции венгерских банков менее подвержены влиянию конкуренции, поскольку на данном сегменте рынка существуют значительные резервы для расширения банковской деятельности.

Повышение эффективности деятельности венгерских контрольно-надзорных органов также будет способствовать росту стабильности банковского сектора. После вступления Венгрии в ЕС улучшилась кооперация и интенсивность взаимодействия венгерских надзорных органов с органами Евросоюза, появится доступ к достоверным и надежным информационным данным.

Обобщая вышесказанное, можно заключить, что главные негативные последствия для венгерского банковского сектора в связи с присоединением Венгрии к ЕС связаны с почти неизбежным снижением уровня доходности банков этой страны. Однако снижение их процентных доходов может быть частично компенсировано за счет увеличения прибыльности непроцентных операций. Одновременно с этим ожидается оживление рынка ценных бумаг, активизация деятельности инвестиционных фондов и расширение операций страхового типа.

3.2.22. Банковская система Словении

Общая характеристика Словении

Словения располагается между Австрией и Хорватией, она также граничит с Италией на западе и Венгрией на востоке. Территория Словении занимает 20 256 кв. км. Столица Словении — Любляна. Крупнейшие города: Любляна (330 тыс. чел.), Марибор (108 тыс. чел.), Целье (42 тыс. чел.) и Крань (37 тыс. чел.). Административно Словения разделена на 60 провинций. Словения — республика. Глава государства — президент, глава правительства — премьер-министр. Законодательный орган — парламент, состоящий из Государственного совета и Государственного собрания. В Словении проживает около 2 млн чел. Около 80% населения — словенцы, 3% — хорваты и 2% — сербы. В Словении есть также немногочисленные группы мусульман, венгров, итальянцев и др. Денежная единица — толар. Приблизительно 80% населения — приверженцы католицизма. Метрополия Католической Церкви находится в Любляне, откуда она управляется архиепископом и митрополитом. Другие религиозные конфессии: православие, иудаизм.

Банковский сектор Словении

25 июня 1991 года, в день провозглашения независимости Словении, был основан Банк Словении. В октябре 1991 года введена национальная

валюта — толар. Закон о Банке Словении был принят 25 июня 1991 года, а его устав — 15 декабря 1992 года.

В 1991 году после распада Югославской Федерации прекратила существование группа Люблянска Банка из-за серьезных проблем с ликвидностью. Тогда правительство приняло меры по ее спасению, а также вызволению из трудностей двух коммерческих банков «Кредитив Банка Марибор» и «Комерциальна Банка Нова Горика» (в последующем произошло их слияние).

Валютные вклады банков в бывшем Центральном банке Югославии были конфискованы Белградом в то время, когда в результате экономического спада банки испытывали проблемы с безнадежными кредитами. Три года спустя правительство приняло обязательство по депозитам и безнадежным ссудам, провело рекапитализацию банков путем эмиссии казначейских процентных облигаций с 30-летним сроком погашения и учредило Агентство по санации банков с целью поглощения, реструктуризации и последующей приватизации.

В результате распада группы Люблянска Банка и учреждения новых местных банков в стране образовалось 34 банка, что слишком много для страны с двухмиллионным населением. С целью стимулирования слияний и поглощений в сентябре 1995 года ЦБ увеличил минимальные требования к собственному капиталу банков для получения генеральной банковской лицензии на совершение банковских операций до 60 млн марок (44,4 млн дол.), но процесс консолидации осложняется тем, что многие банки ревностно отстаивают свою независимость. Отрицательной стороной этого решения стало произвольное ограничение присутствия на местном банковском рынке иностранных банков. Так, например, «Сосьете Женераль» открыл банк лишь с лицензией на ограниченный перечень операций. Выходом из этой ситуации является разрешение иностранным банкам открывать, кроме дочерних фирм, еще и отделения. Это позволит усилить на местном рынке банковских услуг конкуренцию, что будет способствовать консолидации банковского сектора.

Таким образом, для банков Словении характерны проблемы, практически одинаковые для стран на переходном этапе. Правительства рассматриваемой страны предприняло серьезные усилия и произвела значительные финансовые вливания для компенсации владельцам средств на валютных счетах, замороженных Центральным банком СФРЮ при распаде государства, а также для рекапитализации испытывающих трудности банков и реструктуризации всей банковской системы. Ценовая стабильность в этой стране делает банковскую систему привлекательной для иностранных банков, но процесс финансово-экономического развития и интеграции молодых государств с высоким потенциалом в западноевропейскую финансовую систему сдерживается политической нестабильностью в регионе.

Экономические реформы, осуществляемые в Словении с начала 1990-х годов, затронули и банковскую систему страны. Так, появилось не-

мало коммерческих банков. Был раздроблен на несколько банковских акционерных обществ наиболее крупный в Словении Люблянский банк. Тем не менее в наиболее крупных банках контрольный пакет акций по-прежнему принадлежит государству.

Банковская система Словении эволюционирует в сторону формирования двух-трех крупных банковских групп, а также сохранения нескольких небольших (специализированных) банков. В долгосрочной перспективе большинству средних и мелких банков грозит потеря значительной степени их самостоятельности. В условиях конкуренции с большими европейскими банками местные банки смогут удерживаться на плаву только благодаря предложению услуг высокого качества, лучшему знанию особенностей словенского рынка и патриотическим чувствам словенских граждан.

Словения в силу своей небольшой территории не будет представлять особого интереса для наиболее крупных иностранных банков. В отличие от других государств Восточной Европы зарубежные банки не могут рассчитывать на получение в Словении высоких доходов в краткосрочном плане, поскольку словенские банки в технологическом отношении находятся на современном уровне. Предполагается, что многие западноевропейские банки прежде всего предпочтут обосноваться в других бывших социалистических странах, где банковская система еще не модернизирована в такой степени, как в Словении. Это позволит западным банкирам извлекать достаточно высокие доходы в значительно более короткий срок, чем в Словении.

Именно отсутствие конкуренции в лице иностранных банков способствовало тому, что процесс внутренней консолидации банковской системы осуществлялся в Словении весьма медленно.

Тем не менее, как здесь считают, одна банковская группа в Словении уже вполне сформировалась. Ее ядро составляет Новый Люблянский банк (НЛБ). Он также контролирует ряд региональных банков. Сумма капитала НЛБ и его дочерних банков составляет 35% от всего банковского капитала Словении. В случае подключения к группе НЛБ Доленского банка и Банка Целье ее доля может увеличиться до 43%¹.

Процесс консолидации группы НЛБ продолжается. В 1998 году НЛБ в списке 1000 крупнейших банков в мире по сумме капитала находился на 781-м месте, а в 1999 году — на 643-м месте. На основе заключенных в банковской группе контрактов осуществляется координация общего развития, внедрение информационных технологий, решение вопросов ликвидности и т.д. Перед вступлением Словении в Европейский валютный союз планировалось осуществить последний этап этой консолидации — объединение капиталов.

Рассматриваются два возможных варианта дальнейшего развития НЛБ: сохранение группы дочерних банков или полное объединение в рамках од-

¹ <http://www.slovenia.polpred.ru/tom5/4.htm>

ного банка. Последний вариант рассчитан на 2–3 года. НЛБ предполагает к 2004 году удвоить объем своих операций и увеличить капитал до 10 млрд евро, тем самым повысив свою долю в общем банковском капитале Словении еще на 10%. Банк собирается расширить свое присутствие за пределами Словении. Ведутся переговоры с российским Сбербанком о совместном сотрудничестве, планируется укрепление представительства НЛБ в Москве.

Консолидация группы НЛБ предусматривает также уменьшение числа акций банка в руках государства с 92 до 70%. О конкретных сроках крупномасштабной приватизации речь пока не идет, хотя и объявлено о намерении государства этот процесс осуществить. Предпочтение будет отдаваться крупным инвесторам.

Вторая словенская банковская группа находится еще в стадии зарождения. Ее основу призваны составить «Словенский кредитный банк» (СКБ) и «Новый кредитный банк Марибор» (НКБМ). В январе 2000 года председатели правлений двух банков подписали документ о намерении объединиться. Эти банки занимают второе и третье места в словенской банковской системе с приблизительно одинаковым удельным весом — 12%. Главной целью является консолидация банковских операций, расширение объема и структуры деятельности, привлечение новых клиентов, концентрация информации и кадрового потенциала как основы для дальнейшего развития банка. Предполагается увеличение удельного веса банка на словенском рынке до 35–40% за счет присоединения нескольких региональных словенских банков.

Проблемой в деле объединения является и то обстоятельство, что СКБ находится в частных руках, а НКБМ — в государственных. Решение этого вопроса потребует приватизации государственного банка из города Марибор. НКБМ специализируется на работе с физическими лицами (населением), а СКБ — с предпринимателями. Ожидается, что в этом плане банки дополнят друг друга.

Новый (объединенный) банк расширит свою деятельность и на территории стран бывшей Югославии. Готовятся конкретные проекты по учреждению совместного банка в Черногории, покупке акций некоторых банков Македонии и Боснии и Герцеговины. В самой Словении банк собирается учредить свой пенсионный фонд.

В соответствии с требованиями ЕС Словения осуществляет приватизацию банков, прежде всего НЛБ и НКБМ. В 2000 году предусматривалось некоторое уменьшение доли государства в акциях обоих банковских учреждений.

В начале 2000 года Государственное собрание отвергло законопроект правоцентристской оппозиции о приватизации банков, квалифицировав его как «популистский», фактически ведущий к их бесконтрольной распродаже. Полномасштабная приватизация банков в Словении планировалась после парламентских выборов в 2000 году и формирования нового правительства.

Несмотря на значительный прогресс, которого достигла Словения после вступления в ЕС, уровень развития экономики этого государства еще весьма

невысок. Отношение банковских депозитов к ВВП в Словении около 40%, тогда как в странах еврозоны этот показатель стабильно превышает 100%. Государству пришлось практически заново строить экономику после получения статуса независимости. Разделение страны поставило государство Словения в более худшее состояние, чем то, в котором находились ее соседи, но это не помешало восстановить и экономику страны и, что не мало важно, банковскую систему. Денежная единица Словении в настоящее время является устойчивой, а банковская система достаточно развитой. После вступления страны в ЕС началось интенсивное приведение национального законодательства в соответствие с нормами ЕС, кроме того, в определенной мере продвинулось решение проблемы безденежных долгов.

Банковские услуги в розничной сфере также получили более высокое развитие. Если, например, в Германии и Австрии 90–100% населения в возрасте более 15 лет имеют счета в банках, а в целом по Восточной Европе эта практика значительно меньше распространена, то в Словении банковскими счетами располагают 80% населения¹, что позитивно характеризует развитие розничного бизнеса в банковской системе Словении. В целом можно сказать, что Словения медленно, но верно делает шаги в своем развитии. В настоящее время ее можно рассматривать как страну с действующей рыночной экономикой, которая в близкой перспективе будет в состоянии справиться с воздействием конкуренции и рыночных сил в общеевропейском масштабе при условии, что структурные реформы будут продолжаться.

3.2.23. Банковская система Литвы

Общая характеристика государства

Литовская Республика — государство в Восточной Европе. Столица — Вильнюс (593 тыс. чел.). Литва расположена на юго-восточном побережье Балтийского моря и западная граница государства проходит по Балтийскому морю. Длина морской береговой линии — 99 км. Территория Литвы занимает площадь в 65,2 тыс. кв. км. Литва состоит из четырех исторических регионов — Жемайтии (на западе), Аукштайтии (на востоке), Дзукии (на юго-востоке), Сувалкии (на юго-западе).

Население Литвы в 1999 году оценивалось в 3,58 млн чел. Из них литовцы составляют 80,6%, русские — 8,7%, поляки — 7%, белорусы — 1,6%, представители других национальностей — 2,1%.

Литва граничит на севере с Латвией, на востоке и юго-востоке — с Белоруссией, на юге — с Польшей, на юго-западе — с Калининградской областью России. Основные отрасли специализации экономики — это развитая аграрно-индустриальная страна. Основу промышленности Литвы

¹ www.usb.com.ua.ru

составляют 580 предприятий, основу индустриального развития республики — промышленные объединения в области энергетики, машиностроения и металлообработки, а также химии. В Литве производится весь спектр строительных материалов (цемент, шифер, гравий, кирпич и т.д.). Поскольку значительная территория республики занята лесными массивами, хорошо развита лесная и деревообрабатывающая промышленность.

Наименование денежной единицы — лит.

Первый уровень банковской системы Литвы (Банк Литвы)

В Литве действует банковская система двух уровней, состоящая из Центрального банка (Банк Литвы) и коммерческих банков. Банк Литвы подчинен Сейму, который назначает председателя Банка по представлению президента страны.

Банковская деятельность регламентируется: Законом «О Банке Литвы» (в редакции от 13 марта 2000 г. № IX-205), Законом «О коммерческих банках» (от 21 декабря 1994 г. № 1-720) и Законом «О превенции отмыwania денег» (в редакции от 28 марта 2002 г. № IX-821). В 1990 году Сеймом была принята и ратифицирована Конвенция Совета Европы по предотвращению отмыwania средств, поиску и конфискации средств, полученных от незаконной деятельности.

Согласно действующему с 1994 года закону о надежности лита, предусматривающему жесткую «привязку» лита к доллару, Банк Литвы не уполномочен выполнять главную роль ЦБ — урегулирование эмиссии и массы денег в стране. Эти функции выполняет валютное управление, обеспечивающее строгое соблюдение принципа: сколько инвалюты в долларовом исчислении поступает в Банк Литвы, столько литов (по курсу 1:4) выпускается в обращение. Определенное регулирование денежной массы в стране Банк Литвы производит только путем установки нормы обязательных резервов комбанков. Он пока не готов к полномасштабной валютной реформе и находится в стадии поиска наиболее приемлемой для местных условий модели валютного регулирования, предусматривающей предоставление Банку Литвы права проведения самостоятельной монетарной политики. В связи с обострением финансовой ситуации в стране правительство и Банк Литвы приняли решение отказаться от запланированного перехода в 2000 году на «корзину» доллар-евро и сохранить существующую систему валютного управления как минимум до середины 2001 года. Решение согласовано с МВФ, который считает, что переориентация на евро без тщательной подготовки и стабилизации экономического положения может привести к серьезным негативным последствиям, включая девальвацию лита.

Официальные внешние резервы Банка Литвы (помещаются за границей) уменьшились к концу 1999 года до 1,1 млрд дол. и приблизились к критическому уровню, что вынудило Банк Литвы и правительство принять срочные меры по пополнению валютных запасов за счет средств из Фонда приватизации.

Основными источниками финансирования экономические реформ в Литве являются иностранный капитал и займы. Наиболее важную роль в привлечении иностранных инвестиций в последние годы играла приватизация крупных объектов. В 1998 году за счет продажи финско-шведскому консорциуму 60% акций АО «Летувос телекомас» было получено 500 млн дол. В 1999 году американская компания «Вильямс» приобрела 33% акций концерна «Мажейкю нафта», инвестировав в нефтекомплекс 75 млн дол. В 1999 году литовское правительство провело переговоры с МВФ о предоставлении кредита в 80 млн дол. и получило согласие Всемирного Банка на выделение займа в 100 млн дол.

Второй уровень банковской системы Литвы

На конец 2003 года в Литве действовало десять коммерческих банков, три отделения и три представительства иностранных банков. Центральная кредитная уния Литвы и 58 кредитных уний. В конце 2003 года три крупнейших банка Литвы («Ханзабанкас», «Вильняус банкас», «Норд ЛБ Литва») по количеству предоставленных финансовых услуг занимали 81% рынка, а их имущество составляло 71% всей недвижимости банковского сектора.

Имущество всех действующих комбанков превышает 2,5 млрд дол., предоставленные кредиты составили к концу 1999 года 1,2 млрд дол., принятые вклады и аккредитивы — 1,5 млрд дол. Вклады граждан в литах и инвалюте оцениваются в 780 млн дол., при этом среднегодовой процент от вкладов в литах составил 5,1%, в инвалюте — 4,5%. В 2003 году общая прибыль банков Литвы составила 76,14 млн дол. практически все банки получили прибыль.

Помимо операций сбережения и кредитования банки предлагают клиентам услуги: конвертирование валют, предоставление платежных (кредитных) карточек, дорожных чеков и их обслуживание, услуги международных расчетов, гарантии и поручительские услуги, операции с ценными бумагами и т.п. Международные карточки Visa можно приобрести в банке Vilniaus, Mastercard/Eurocard — в Сбербанке и Сельхозбанке. В Литве циркулируют и платежные карточки местного использования.

Содержащиеся в банках вклады населения в литах, долларах и валютах ЕС в обязательном порядке страхуются в Страховом фонде вкладов. Максимальная сумма страхового вклада составляет 65 тыс. литов. Выплачиваемая страховая компенсация составляет от 60 до 100% от суммы вклада, в зависимости от его величины и валюты. Страховой взнос комбанков равен 1,5% от суммы всех содержащихся в банке вложений населения. Незастрахованные вклады возвращаются в порядке, установленном временным законом об их частичной компенсации в обанкротившихся банках, в соответствии с которым эта сумма не должна превышать 7000 литов.

Надзор за комбанками осуществляет Банк Литвы, который устанавливает нормативы, ограничивающие риск: требование достаточности

капитала — не менее 10% по международным стандартам учета; ликвидность — не менее 30%; максимальный размер кредита одному заемщику — не более 30%. Банк Литвы обязан проводить их регулярные проверки и диагностирующие аудиты. Однако это требование и обязательства комбанков объявлять в годовых отчетах результаты своей деятельности зачастую не соблюдаются.

Сделки межбанковского рынка кредитов к концу 1999 года составили 17 млн литов в национальной и инвалюте (суммарно), при этом преобладающими были однодневные сделки. Их процентная ставка равнялась 3,7% годовых за кредиты в литах и 4,9% — в инвалюте. Годовые процентные ставки для резидентов составляли 13,3% для займов в литах и 11,3% — в инвалюте. Хозяйствующие субъекты Литвы могут открыть счет в любом местном комбанке, для открытия счета в зарубежном банке необходимо разрешение Банка Литвы. Хозяйствующему субъекту не разрешается иметь более одного счета в одной и той же валюте в любом литовском комбанке.

Зарегистрированы два филиала инобанков — польского Kredyt Bank PBI и французского Societe Generale, а также четыре представительства зарубежных банков. Одной из основных причин такого положения является противодействие Банка Литвы, который провел через Сейм закон, существенно усложняющий условия создания в стране филиалов инобанков. Это связано с политикой литовского правительства, направленной на ограждение местных финансовых структур от конкуренции с зарубежными банками, которым предлагается прежде всего участие в акционерном капитале литовских банковских структур. Местным контролирующим инстанциям дано право отслеживать деятельность филиала инобанка в Литве. Время работы его основной структуры должно быть не менее пяти лет, причем два последних года работы должны быть прибыльными. Необходимо, чтобы основной капитал банка превышал 50 млн евро. Оценка достаточной надежности инвестиций в банк осуществляется по европейским кредитным рейтингам, при этом последний кредитный рейтинг банка не должен быть ниже предыдущего.

В Литве повторяются эстонский и латвийский сценарии — в банки стремительно приходит иностранный капитал. Впрочем, это никого не беспокоит: стабильность важнее национальной принадлежности акционеров. В 1995 году доля иностранного капитала в банковском секторе Литвы составляла 13%, а в 2003 году она выросла до 88%. В банковском секторе преобладает скандинавский капитал (шведские SEB контролирует «Вильняус банкас», а «Сведбанк» — «Ханзабанкас»). Немецкий капитал приобрел третей по величине сельскохозяйственный банк, который стал называться Nord LB Lietuva. В Литве также действуют финские банки «Сампо» и «Нордеа». Все активнее в Литве действует латвийский «Парэкс банк».

Доминирование иностранного капитала в банковском секторе страны имеет как позитивные, так и негативные аспекты. Принадлежность к

крупным иностранным финансовым структурам позволяет банкам Литвы иметь доступ к их финансовым ресурсам, что обеспечивает большую ликвидность и большие возможности по финансированию различных проектов. Использование стандартизированного иностранного опыта позволяет улучшить работу, уменьшить расходы на разработку собственных финансовых программ. Зависимость от иностранных инвесторов ограничивает самостоятельность литовских подразделений. Это мешает открывать свои подразделения за рубежом, так как обычно материнская структура ведет экспансию через свое центральное подразделение. Активную работу за рубежом ведут только «Снорас» и «Уке банкас». Группа SEB планирует открыть представительство на Украине через свое литовское подразделение — «Вильняус банка». Кроме «Снораса» за рубежом активно действует «Уке банкас», контролируемый литовским капиталом, этот банк активно работает и в России. Банк занимается инвестиционными проектами на Балканах, где им приобретен Борасский глиноземный комбинат (Босния).

В Литве отмечается быстрый и качественный рост рынка финансовых услуг. Меняется психология физических лиц — потребителей кредитных средств, которые намного охотнее начинают пользоваться услугами кредитования. Быстрый рост практически всех секторов экономики стимулирует использование большого количества кредитных средств.

Присутствие скандинавов в Литве весьма впечатляет. Помимо SEB, сделавшего в сентябре 2000 года официальное предложение выкупить 100% акций лидера банковского сектора Vilniaus bankas, здесь работают банк Merita, пришедший на место французского Societe Generate, а также дочернее предприятие Hansa-bankas. Видимо, финансовым рынкам стран Балтии суждено «оскандинавиться» основательно.

Наряду со скандинавскими деньгами, успешно приживаются польские. Давно обосновавшийся в Литве польский Kredit bank наращивает обороты и служит примером своим соотечественникам. Сегодня идут переговоры о покупке Сельхозбанка польско-итальянским консорциумом. Приход его в Литву — это вопрос одного–двух десятков миллионов, которые стороны пытаются выторговать друг у друга в процессе переговоров.

Наблюдается активизация в Литве немцев. Открыл отделение Norddeutsche landesbank, свое представительство учредил Vereins-und-Wereinsbank AGE. Не секрет, что здесь уже приняли работников для будущего отделения, которые сейчас стажировются в Германии.

В отличие от других отраслей, приход инокапитала в литовский банковский сектор проходит почти безболезненно. Даже рьяные сторонники сохранения стратегических объектов в руках государства понимают: банковская отрасль — это такая система, где не может быть мелких инвестиций. Речь идет о десятках миллионов. И если еще недавно в Литве сетовали на то, что банки мало капитализированы, то с приходом иностранцев положение изменилось.

Это, в свою очередь, изменило психологию в сторону депатриотизации. Никто не вопрошает патетически с трибун и газетных страниц: куда смотрит ЦБ, почему сдает иностранцам литовские банки?! «Русские», «израильские», «шейхские» — прошло совсем немного времени — и все эти ярлыки кажутся нелепостью. Похоже, и до рядовых граждан наконец дошло: структура капитала в банках по всему миру, как правило, интегрирована. Более того, сегодня банком управляет одна финансовая группа, через полгода — другая. Понятие банковского сектора страны не связывают больше ни с тем, чьи деньги крутятся в банках, ни с их названиями.

Если показатели капитализации банков несопоставимы с теми, что были всего несколько лет назад, то в количественном отношении банки работают почти в том же составе: девять комбанков и три иностранных отделения. Правда, теперь у четырех банков примерно 99% рынка. По мнению представителя Ассоциации комбанков Литвы Эдуардаса Вилькялиса, судьба мелких банков Ziauliu, Ukio, Medicinos, Industrijos остается проблематичной, поскольку им приходится конкурировать как с крупными «старожилами», так и с отделениями инобанков. Последние, кстати, уже сегодня оттесняют местных «малышей». Medicinos bankas, бывший Ankoro, за десять лет скопил активы в 103 млн литов, Industrijos bankas работает пять лет — 90 млн литов. В то же время польский Kredit bank за 3–4 года работы нарастил имущество в 290 млн литов. У обладающего двухлетним стажем на литовском рынке Hansabankas — 195 млн литов. По динамике вход иностранных банков в литовский рынок несопоставим: финансовые резервы в мире огромны, и их надо трудоустроить.

На сегодняшний день ни одному литовскому банку банкротство не грозит. Движение капитала, его интеграция, так или иначе, решат судьбу небольших банков. 20% Ziauliu bankas находится в руках Vilniaus bankas (или, точнее, группы SEB).

В ряду других иностранцев в Литву, купив Industrijos bankas, пришел латвийский Parex. Теперь его судьба будет зависеть от денежных инъекций, которые группа Parex сделает в этот банк.

В то же время и литовские банки не ограничиваются внутренним рынком. Недавно Ukio bankas вышел на Балканы, учредив Balkaninvestbank. Здесь есть немалый риск. Край обездолен войной, «горячая точка». Но в ней можно хорошо заработать. Все будет зависеть от политической ситуации, стабильности и хода реформ. Литовцы не скрывают намерений участвовать в приватизации, получить финансовую поддержку от международных финансовых организаций.

Vilniaus bankas не первый год приглядывается к Калининградской области. Активно в «восточном направлении» работает банк Snoras, у которого несколько представительств в России и Украине. Банк поддерживает отношения с Казахстаном и Узбекистаном.

3.2.24. Банковская система Латвии

Общая характеристика государства

Латвийская Республика — государство расположенное в Восточной Европе, а точнее, — в восточной Прибалтике. Столица — крупнейший город Латвии — Рига (население в 1998 году — 826 тыс. чел.). Площадь государства — 83,4 тыс. кв. км. Территория делится на четыре культурно-исторических региона: Курземе (Курляндия) на западе, Земгале на юге, Видземе в центре и на северо-востоке и Латгале (Латгалия) — на юго-востоке.

В 1998 году население Латвии составляло 2458 тыс. чел., включая 1377 тыс. латышей, 815,6 тыс. русских, 100,3 тыс. белорусов и 73,6 тыс. украинцев. Среди других меньшинств наиболее многочисленны поляки, литовцы, немцы, эстонцы и евреи.

Граничит на севере с Эстонией, на юге — с Литвой, на востоке — с Россией и Белоруссией. На западе омывается Балтийским морем.

Весной 1993 года была введена собственная валюта — лат, привязанная к немецкой марке, и к концу лета эта валюта заменила всю денежную массу, находившуюся в обращении.

Первый уровень банковской системы Латвии (Банк Латвии)

В Латвии действует банковская система двух уровней, состоящая из ЦБ и комбанков. Банк Латвии (БЛ) является независимым институтом, и его деятельность определяет Закон «О Банке Латвии». Президента БЛ, по представлению президента государства, утверждает Сейм Латвийской Республики. Деятельность коммерческих банков также регулируют законы, которые полностью соответствуют требованиям ЕС.

Особенности банковского законодательства Латвии в отношении нерезидентов:

1. Инобанк имеет право открыть отделение (филиал) в Латвии, если минимальный учредительный основной капитал данного банка эквивалентен 5 млн евро, и срок деятельности данного банка не менее трех финансовых лет («Закон о кредитных учреждениях» ст. 20 и 21).

2. Инобанк, открывающий отделение (филиал) в Латвии, в течение года после получения лицензии должен вложить в активы Латвии по меньшей мере 1 млн евро и поддерживать этот уровень вложений в течение всего срока своей деятельности (ст. 23).

3. «Председателем правления, членом правления, распорядительным директором, главным бухгалтером, председателем и членом ревизионной комиссии банка и руководителем отделения (филиала) инобанка может быть лицо, которое является внутренним налогоплательщиком (резидентом)». (Данное ограничение распространяется только на обязательность наличия у вышеперечисленных должностных лиц банка статуса налогоплательщика Латвии ст.(24)).

4. Бухгалтерская отчетность банка согласно Закону Латвийской Республики «О бухучете» должна вестись на латышском языке.

5. Согласно указаниям Банка Латвии о лицензировании первого лица и главного бухгалтера коммерческого банка (если образование не было получено на государственном языке), данным руководителям необходимо представить в Банк Латвии удостоверение о сдаче экзамена по латышскому языку на самую высокую (третью) категорию (Указания Банка Латвии по получению разрешений, регулирующих деятельность кредитных учреждений от 11 марта 1999 г., пункт 3.2.3). Но в отдельных случаях Банк Латвии не настаивает на обязательном выполнении данного требования: в ряде инобанков Латвии руководители не владеют государственным языком (например, «Верейнсбанк», «Риетуму банк»).

Второй уровень банковской системы Латвии

Ассоциация Коммерческих банков Латвии (АКБЛ) — это общество, объединяющее на добровольной основе банки, зарегистрированные в Латвии, и филиалы зарубежных банков. Она основана 23 июля 1992 года. Цель Ассоциации — способствовать укреплению и развитию банковской системы Латвии. Для достижения этой цели Ассоциация поставила следующие главные задачи:

- координация решения общих банковских проблем;
- представительство общих интересов банков — членов Ассоциации в учреждениях государственной власти и самоуправления, в местных и международных организациях;
- защита прав и интересов членов Ассоциации;
- участие в совершенствовании банковского законодательства;
- обучение и повышение уровня квалификации банковских работников;
- методическая, юридическая и консультативная помощь членам Ассоциации;
- организация обмена опытом по вопросам банковской деятельности.

В Ассоциацию входит 22 банка (из 23, работающих в банковском секторе). Создано 16 специальных комитетов, Учебно-консультационный центр (УКЦ), третейский суд, сертификационный совет по сертификации специалистов Латвийских банков.

За период с 1993 год количество банков в Латвии сократилось с 61 до 23 банков на 2004 год.

По данным Ассоциации коммерческих банков Латвии (АКБЛ) на территории Латвии 22 банка.

Рейтинг пяти крупных банков по основным показателям деятельности:

- Parekss banka;
- Latvijas Unibanka;
- Hansabanka;
- Rietumu banka;

- Aizkraukles banka.

Российский кризис 1998 года не прошел бесследно для бывших советских республик, отразившись на снижении целого ряда экономических показателей, в том числе и в банковской сфере. Тем не менее уже сегодня банкиры и бизнесмены Риги уверенно говорят о полном восстановлении банковской сферы страны и строят планы ее дальнейшего развития.

В Латвии существует относительно жесткий контроль над деятельностью банков, установлены строгие нормы банковских ссуд и вкладов. Такая надзорная политика дает свои положительные результаты. Общий капитал и резервы латвийских банков, составлявшие в 1998 году лишь 64,440 млн латов, а в 1999 году — 149,475 млн латов, в 2000 году возросли на 22,3% и составили уже 227,868 млн латов.

По данным Ассоциации коммерческих банков Латвии, лидером банковской отрасли, самым крупным коммерческим банком в 2000 году снова стал Parekss banka, размеры капиталов и резервы которого по итогам года составили 47,292 млн латов.

Таблица 3.10

Развитие банковского сектора Латвии за период с 1994–2004 гг.

Показатели	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Количество банков	55	40	33	32	28	24	22	23	23	23	23
в том числе филиалы зарубежных банков	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Число филиалов латвийских банков	207	192	190	178	183	160	184	193	199	206	209
Среднее число работников	–	–	7500	8414	8230	7786	7863	7943	8240	8895	9350
Число расчетных счетов клиентов, тыс.	–	–	–	–	1387	1298	1397	1651	2041	2207	2306
Число платежных карт, тыс.	–	–	–	–	207	328	635	893	1022	1176	1365
Число банкоматов	–	–	–	–	238	374	643	791	842	868	875
Число мест приема платежных карт	–	–	–	–	3390	4462	5381	6908	8326	10268	15170

Ближайшим его конкурентом является Unibanka, капиталы и резервы которого оцениваются в 44,739 млн латов. В тройку лидирующих латвийских банков вошел также Hansabanka с капиталом и резервами в 30,368 млн латов.

Улучшение экономической ситуации в Латвии в целом сказалось на формировании благоприятного инвестиционного климата страны. 2/3 латвийских банков, в руках которых сосредоточено до 70% всего банковского капитала страны, находятся в руках иностранных финансовых групп, преимущественно скандинавских.

Участие иностранного капитала в латвийской банковской отрасли упрощает доступ латвийских банков к международным ресурсам. Неизбежным становится процесс консолидации латвийской банковской системы. Для поддержания своей конкурентоспособности, необходимого увеличения капитала и резервов латвийским банкам придется идти на сращивание своих капиталов.

Таким образом, по прогнозам западных банковских аналитиков, в течение ближайших нескольких лет количество банков в Латвии должно заметно уменьшиться. По их оценкам, уже через три–четыре года вместо существующих на данный момент двадцати двух останется от восьми до двенадцати банков. Такое число банков представляется для латвийской банковской сферы оптимальным.

Иными словами, уже к 2005–2006 гг. в Латвии останутся только крупные и отраслевые банки, причем на этом процесс консолидации банковской отрасли не остановится. В условиях жесткой конкуренции небольшие банки постепенно будут вынуждены закрывать свои отделения, а банкам средних размеров придется искать новые решения, например, переориентировать свою деятельность на какую-либо определенную сферу, не затрагивая всю финансовую область в целом. Подобная банковская система действует в Дании, где как раз одновременно функционируют крупные и отраслевые банковские структуры.

В принципе уже сейчас в Латвии можно назвать всего три крупных конкурирующих между собой банка — Unibanka, Hansabanka и крупнейший в Латвии Parekss banka.

Что касается последнего, то он является частью финансовой группы, возникшей в результате объединения, т.е. той же консолидации, банковских, страховых и лизинговых предприятий, перспективных с точки зрения вложения капиталов и привлечения иностранных инвестиций. В группу Parex вошли Parekss banka (Латвия) и Parex Bankas (Литва); страховые компании Parekss apdrošināšanas kompanija (Латвия) и Baltic Polis (Литва); лизинговые компании Parekss Lizings (Латвия) и Parex Lizingas (Литва). Работа этой бизнес-группы эффективно дополняется деятельностью брокерской компании Parekss Brokeru Sistēma и пенсионным фондом Parekss atklātais pensiju fonds.

Вообще процесс укрупнения и сращивания банковского капитала начался в Латвии не вчера, он идет уже в течение нескольких лет. В 1993 году в Латвии насчитывалось 63 банка, а в 1997-м — уже 42. Напомним, сейчас в Латвии официально зарегистрировано 22 коммерческих банка. Кстати сказать, в Литве число банков за последние пять лет уменьшилось с 32 до 9.

На 1 января 2001 года средства нерезидентов составляли 49% объема банковской депозитной базы. Еще выше их доля в оплачиваемом основном капитале — 66%. При этом процент нерезидентов составлял только 20% отраслевого кредитного портфеля, а нерезидентские активы — 44% отраслевых активов. Нерезидентов, в том числе из стран СНГ, интересуе

не столько оперативность работы банков и не столько возможный доступ к финансовым ресурсам латвийской банковской отрасли, сколько конфиденциальность и безопасность депонированных в Латвии средств.

Все заметнее приход в капитал латвийских банков стратегических инвесторов, в первую очередь, из скандинавских стран и Германии. Характерный пример этому «Унибанк» (главный акционер — Skandinaviska Enskilda Banken), «Первый Латвийский комбанк». Инвестиционный банк ABN Amro Rothschild в качестве консультанта ведет работу по подбору стратегического инвестора для «Парекс банка», который успешно развивался за счет капитализации собственной прибыли. Намечается тенденция, что через один–два года несколько крупных универсальных банков с участием иностранного капитала поделят между собой местный рынок массовых розничных и корпоративных услуг. Без сомнения, они смогут предложить своей клиентуре банковские продукты на более совершенном техническом уровне.

Приток вкладов в латвийские банки из-за рубежа обеспечило распространение ими услуг Internet Banking. Наибольшую активность на российском «Интернет-рынке» проявляют банки «Латеко», «Мульти», «Саулес», «Парекс», «Риетуму». Они предлагают: открытие кодированных счетов, продажи «офшорных компаний», выдачу кредитных карточек. При открытии счета резидентам России разрешение ЦБ РФ латвийские банки не требуют.

Для латвийского банковского сектора характерен высокий риск, который часть банков берет на себя в погоне за максимальной прибылью на рынке России и стран ближнего зарубежья. От менеджеров этого требуют владельцы банков. Ситуация обостряется тем фактом, что часть владельцев банков завязаны на российский бизнес, включая торговлю и транзит. Как следствие присутствует известная напряженность как между самими владельцами банков, так и между ними и менеджментом. Устранить подобную ситуацию призван банковский надзор, являющийся, однако, недостаточным.

Счета бюджета Латвийской Республики обслуживают «Унибанк», «Парекс», «Балтиас Транзиту банк», «Ипотечный». Это право имел также неплатежеспособный РКБ. Однако Государственная касса подписала с Банком Латвии договор об обслуживании с 2000 года госбюджета, что усилило конкуренцию на банковском рынке.

Наименьшие кредитные проценты в Латвии были в конце 1997 года (до 10–12%). Летом 1998 года кредитные проценты поползли вверх и превысили уровень 20% годовых. Низкий порог по предлагаемым кредитным процентам на начало 2000 года — 12% годовых.

Одной из основных причин снижения доверия к банкам в I квартале 1999 года была настроенность клиентов ко всей банковской отрасли перед опубликованием аудиторских годовых отчетов, а особенно к банкам с малой величиной акционерного капитала. В дальнейшем, когда были опубликованы убытки банковской системы Латвии за 1998 год в размере 53,3 млн латов (из 25 банков, представивших данные Ассоциации комбан-

ков Латвии — АКБЛ, убытки у 17 банков), и был объявлен неплатежеспособным старейший и один из крупнейших коммерческих банков — РКБ, недоверие к банкам еще более усилилось.

В 1998 году произошло объединение «Хансабанка» с «Земельным банком» (Latvijas Zemesbanka). Предполагается, что процесс консолидации латвийских банков продолжится, поскольку к апрелю 2000 года они должны иметь минимальный собственный капитал уже не по 2 млн латов (менее 4 млн дол.), а 5 млн евро.

Привлечение дополнительного капитала практически полностью производилось за счет иностранных, в основном скандинавских, инвесторов. По состоянию на 31 декабря 2000 года доля инокапитала составила более 70% от всего банковского капитала Латвии (44% активов латвийских банков и 39% привлеченных ими вкладов принадлежат нерезидентам), и этот процесс продолжается:

- в Латвийском Сбербанке проводится подготовительная работа по продаже государственного пакета акций и, по прогнозам, главным акционером станет норвежская финансовая группа Nakon group;

- бывший «Инвестбанк» полностью выкуплен финским Merita Nordbanken. Открыт новый центр Vespilseta для обслуживания физических лиц;

- эстонский Hansabank, чьим фактическим владельцем является Swedenbank, после полного вывода своих финансовых ресурсов из России (продал 100% акций принадлежащего ему московского «ФАБА-банк») и Украины собирается сосредоточить все усилия на захвате финансового рынка Балтии, в том числе Латвии, со значительным увеличением доли латвийского «Хансабанка» на банковском рынке республики, особенно в области кредитования;

- «Унибанк» (владелец — SEB) намерен приобрести один из латвийских банков. Вероятнее всего, это будет Saules. В этом случае «Унибанк» по всем основным показателям станет бесспорным лидером латвийского рынка. Параллельно «Унибанк» ведет переговоры о получении синдицированного кредита в размере 30–50 млн дол.;

- велись переговоры об объединении Trasta и банка «Ланд». Крупнейшими акционерами «Ланда» является зарегистрированное в Нидерландах общество АК Vermogenverwoltungs GmbH (11,3% капитала), а банка «Траста» — Lanciano Ltd., зарегистрированное на Виргинских островах, и компания The Israel International Investments. Но в июле 1999 года Банк Латвии отозвал лицензию у банка «Ланд», обвинив этот банк в предоставлении неверной финансовой отчетности и несоблюдении нормативов.

Намерения по завоеванию банковского рынка Латвии продемонстрировал «Верейнсбанк» (Vereinsbank Riga) — дочерний банк немецкого Vereinsbank, который по размеру капитала занимает третье место в Латвии (в 1998 г. — шестое место). «Верейнсбанк», имея возможность получить дешевые финансовые ресурсы и поддержку крупнейшей международной

компания Bayerische Hypo Vereinsbanken, осуществил рекордный рост кредитного портфеля — на 9,4 млн латов за полугодие (на 34,6%).

Первыми в Балтию пришли скандинавские банки, в том числе наиболее активно действуют Merita Nordbanken, SEB и Svedenbank (SB). Единственным банком в Латвии с германским капиталом (74% акций) является «Верейнсбанк». Латвийский Banka Paritate является банком со 100% американским капиталом. Два его основных владельца — это физические лица, резиденты США.

Эстонский рынок достался SB, который приобрел пакет из 49,9% акций Hansabank. SEB в свою очередь приобрел 32% от капитала «Унибанка». Скандинавы расплачивались за приобретение банков наличными, что также свидетельствует о серьезности их намерений.

Суммарные активы латвийских банков со скандинавским капиталом — 1 млрд дол. В последнее время выросла торговля стран Балтии с западными странами, и западные банковские структуры увидели сформировавшуюся необходимость в создании единого денежного пространства.

Краткая характеристика крупнейших латвийских банков

Крупнейшим по размерам активов латвийским банком является «Парекс». Это универсальный банк, предоставляющий своим клиентам более 200 услуг: от расчетных операций до доверительного управления активами. Для оказания некоторых услуг потребовалось создание специализированных структур. Лизинговая компания дополняет возможности банка по финансированию клиентов, в первую очередь такой услугой, как оперативный лизинг. Для страхования объектов лизинга и залогов создана страховая компания. На всех таможенных пунктах «Парекс» оказывает услуги таможенно-брокерской компании. Еще одна структура «Парекса» — сеть ювелирных магазинов Diamanta. «Парекс банк» также создал сравнительно новое для Латвии финансовое учреждение — частный пенсионный фонд. «Парекс» является лидером проекта по кредитованию в России субъектов федерации.

Наилучший в Латвии показатель в области долгосрочного кредитования, по данным международного рейтингового агентства Thomson Bank Watch — BB+, имеют «Парекс» и «Риетуму». Недавно Bank Watch оставил без изменения предоставленный в 1998 году кредитный рейтинг «Парекс банка» на уровне BB+. Но в то же время есть информация о наличии значительных проблем у «Риетуму банка»: за первую половину 1999 года на 18 млн латов снизилась сумма активов, в июле активы банка уменьшились еще на 2%, на 36% уменьшился капитал и на 21 млн латов снизилась сумма вкладов. По состоянию на 30 апреля 1999 года в «Риетуму банке» имелось на 3,1 млн латов облигаций Минфина РФ и кредитов, обеспеченных облигациями Минфина РФ, что составляет 59% от собственного капитала банка, и не обеспечен норматив Банка Латвии по текущей CAP ликвидности. Достаточность капитала находилась на низком уровне (10,5%). Самую лучшую оценку по краткосрочному кредитова-

нию — LC-1 — имеет «Унибанк», на полступени ниже находятся «Риетуму» и «Парекс». «Балтиас Транзиту» и РКБ имели рейтинг также на уровне LC-2, по долгосрочным — BB. Thomson Bank Watch не изменил рейтинг, присвоенный «Транзиту» 1998 году. В отношении краткосрочных обязательств на год в годах оценка банка осталась LC-2 (вторая наивысшая в этой категории), а превышающих один год — BB, что соответствует оценке систематических рисков и общей экономической среде в секторе кредитных учреждений Латвии.

Предложения новых услуг на банковском рынке

«Мультибанк» разработал специальное предложение для среднего бизнеса из шести банковских программ, позволяющее получить консультацию по вопросам развития бизнеса: финансовым, налогообложения, оформления кредитов, инвестиционных и финансовых планов, поиска иностранных партнеров, представления информации о них и т.д.).

«Риетуму банк» заключил договор с ирландской фирмой CR-2, являющейся одной из ведущих в области разработки программного обеспечения систем Internet banking. Клиенты смогут не только проводить операции по своему счету, но и работать с банком в режиме on-line, а также совершать любые операции на мировых финансовых рынках круглосуточно.

«Траста банк» предлагает услуги Telephone banking 12 часов в день, как физическим лицам (бесплатно), так и юридическим.

По крайней мере три латвийских банка — «Риетуму», «Траста» и «Парекс» предлагают брокерские услуги по приобретению акций на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE) и через национальную ассоциацию биржевых дилеров (NASDAQ). Наиболее активно на Рижской фондовой бирже работают «Крайбанк», «Хансабанк», «Унибанк». Банки предпочитают работать по заданию клиентов и в меньшей степени вкладывают свои денежные ресурсы в акции латвийских предприятий.

Главным направлением своей деятельности банк «Паритате» видит в построении схем финансового обслуживания крупного корпоративного бизнеса, занимающегося внешней торговлей.

Российский банк в Прибалтике

Латбизнесбанк (ЛББ). Учредителями банка ЛББ в 1992 году являлись «Мосбизнесбанк» — один из крупнейших в то время коммерческих банков России и резиденты Латвии — юридические и физические лица. 99,5% акций банка принадлежит «Мосбизнесбанку». ЛББ — единственный в Латвии и Прибалтике дочерний банк, полностью подконтрольный российским банковским структурам.

По итогам I квартала 1999 года, ЛББ — практически по всем основным финансовым показателям опередил средние по банковской отрасли Латвии темпы развития, в том числе: по активам — на 3%, по капиталу и резервам — на 45%, по кредитам — на 41%.

«Латбизнесбанк» по основным абсолютным показателям среди 26 латвийских банков занимает в рейтинге Ассоциации коммерческих банков Латвии одно из последних мест, но по темпам развития «Латбизнесбанк» постоянно занимает гораздо более высокие места, несмотря на то, что является практически единственным латвийским банком, акционеры которого не инвестировали никаких средств для возмещения убытков от финансового кризиса 1998 года и с целью увеличения собственного капитала.

Сумма привлеченных клиентских ресурсов в ЛББ с конца марта 1999 года постоянно увеличивается — за первое полугодие средние остатки выросли на 14%, а объем поступления средств на клиентские счета соответственно вырос на 76%. По состоянию на 27 июля 1999 года средние остатки клиентских ресурсов за июль выросли по сравнению с январем на 34%, по сравнению с июнем — на 18%, а объем поступлений на счета клиентов в июле увеличился в 2,4 раза по сравнению с началом года. Основной капитал банка составляет 3 млн латов. Так как держателем контрольного пакета акций «Мосбизнесбанка» является акционерный коммерческий «Московский муниципальный банк — Банк Москвы», то фактический владелец «Латбизнесбанка» — «Банк Москвы». В связи с тем, что в июле 1999 года ЦБ России отозвал лицензию «Мосбизнесбанка» (в настоящее время лицензия возвращена), «Банком Москвы» начаты мероприятия по формальному перенятию акций ЛББ.

До лета 1999 года планы по увеличению капитала ЛББ российскими банками у Банка Латвии возражения не вызывали. Однако после отзыва лицензии «Мосбизнесбанка», в ответ на письма «Банка Москвы» о намерениях развивать ЛББ как дочернее предприятие, Банк Латвии дважды дал негативные ответы с фактическим отказом. Банком Латвии предложена альтернатива: самоликвидация ЛББ или объединение с каким-либо другим латвийским банком. При этом делается ссылка на нормативный документ ЦБ России — Распоряжение Первого зампреда Банка России № Р-241 от 29 мая 1998 года, в котором, в частности, введен запрет вплоть до особых указаний на прием заявлений (ходатайств) от резидентов Латвийской Республики на их участие в действующих кредитных организациях России. Ссылка Банка Латвии на, якобы, отсутствие паритета в условиях работы для латвийских банков в России и наоборот в пользу последних также выглядит некорректной, поскольку только в г. Москва имеются официальные представительства трех латвийских банков, в то время как в Латвии нет ни одного представительства российского банка. Российский «Мостбанк», который хотел открыть в Риге свое представительство, так и не получил на это разрешение Банка Латвии.

После российского кризиса 1998 года отношения между банками России и Латвии фактически сведены к минимуму. Сегодня связи остаются в основном на уровне корреспондентских отношений и то очень незначительные — в связи с тем, что потребность в российских рублях сегодня в Латвии резко упала, а расчеты в валюте, как правило, идут через международные банки-посредники.

Что касается кредитных линий от российских банков, то в Латвии их нет в связи со слабостью банков в России. Имеются примеры обратного, когда латвийские банки кредитуют своих российских коллег. В целом же латвийские банки предпочитают работать с клиентами в России напрямую, избегая промежуточного звена в лице российского банка.

Говоря о конкретном участии российского банковского капитала в латвийской банковской системе можно привести лишь пример «Латбизнесбанка».

В настоящее время на рынке финансовых услуг Латвии действует 22 банка и один филиал банка иностранного — Nordea Bank Finland Plc. (кроме того, свои представительства в Риге имеют Dresdner Bank и украинский Nedra Bank). По оценкам Комиссии по рынку финансов и капитала (аналог российской ФКЦБ), около 54% оплаченного основного капитала латвийских банков принадлежит нерезидентам. При этом у девяти латвийских банков этот показатель превышает 50%.

Государство контролирует банковский сектор через основной капитал лишь на 6,9%: латвийскому государству полностью принадлежит Latvijas Hipoteku banka и на 7% — Latvijas Krajbanka (последний также планируется приватизировать). Общий размер активов банковской системы Латвии составил в июне 2003 года 4,8 млрд латов (около 8,4 млрд дол.), что почти на 1 млрд латов (1,75 млрд дол.) больше прошлогоднего июньского показателя. Объем выданных кредитов в национальной валюте вырос за год с 667,5 млн латов (1,2 млрд дол.) до 980,1 млн латов (1,7 млрд дол.), а кредитов в иностранной валюте — с 846,9 млн латов (1,48 млрд дол.) до 1163,6 млн латов (1836,3 млн дол.).

3.2.25. Банковская система Эстонии

Общая характеристика государства

Эстонская Республика — государство в северо-западной части Европы. Столица Эстонии — Таллин. Эстония омывается с севера водами Финского залива, с запада — Балтийским морем и Рижским заливом. Длина береговой линии 3794 км. В состав Эстонии входит 1521 остров в акватории Балтийского моря общей площадью 4,2 тыс. кв. км. Самые крупные из них — Сааремаа и Хийумаа

Площадь государства: 45,1 тыс. кв. км. По данным переписи 2000 года, население Эстонии составляло 1376,7 тыс. чел. Граничит с Латвией на юге и с Россией — на востоке.

Основные отрасли специализации экономики: горнодобывающая промышленность, машиностроение, металлообработка и приборостроение; развита легкая промышленность. В 2000 году ВВП Эстонии оценивался в 14,7 млрд дол., или 10 тыс. дол. на душу населения. Доля сельского хозяйства в структуре ВВП составляет 3,6%, промышленности — 30,7%, услуг — 65,7%.

В июне 1992 года Эстония первой из бывших советских республик ввела собственную валюту — эстонскую крону.

Первый уровень банковской системы Эстонии (Банк Эстонии)

Любым делом должны заниматься специалисты, и денежная политика — не исключение. Именно поэтому наибольший объем функций, связанных с денежным обращением, возложен не на парламент или правительство, а на Банк Эстонии (БЭ).

Миссия Банка Эстонии (Eesti Bank) заключается в усилении как внутреннего, так и международного доверия к устойчивости и целостности эстонской валюты и эстонской денежной системы. А основные цели — гарантировать стабильность и целостность эстонской кроны, выполняющую функцию валюты, поддерживать становление эстонской финансовой системы и удовлетворение денежных потребностей населения.

Задачами БЭ являются:

- координирование денежного обращения;
- проведение денежной эмиссии;
- хранение драгоценных металлов и валютных запасов Эстонии;
- проведение государственной денежной и банковской политики;
- осуществление надзора за кредитными учреждениями;
- представление Эстонии в международных финансовых, банковских и кредитных организациях;
- составление платежного баланса Эстонии.

Именно БЭ выдает лицензии на валютные операции, определяет курс кроны на основе курса евро, утверждает правила ввоза-вывоза валюты и правила проведения международных расчетов.

Как мы видим, круг этих вопросов очень широк, и задачи во многом тесно связаны между собой. Помимо этих функций важную роль играет и консультирование органов власти: правительство не может принимать важные экономико-политические решения, если оно не выслушало точку зрения БЭ по данному вопросу. И хотя голос БЭ в данном случае является лишь совещательным, качество принятых решений от этого повышается.

Эффективное выполнение этих функций требует независимости, и БЭ действительно пользуется большой самостоятельностью: он не зависит от других государственных учреждений, не подчиняется правительству, а только отчитывается перед парламентом. Это позволяет ему стоять в стороне от политики, и кроме того благодаря этому удастся избежать инфляционного финансирования бюджетного дефицита (так как БЭ не обязан кредитовать правительство).

Для регулирования денежной политики БЭ располагает следующими полномочиями:

- эмиссией ценных бумаг, их продажей и покупкой;
- продажей и покупкой драгоценных металлов и валюты;

- утверждением правил, регулирующих денежный рынок;
- утверждением нормативов для действующих в Эстонии кредитных учреждений;
- предоставлением займов кредитным учреждениям;
- утверждением процентных ставок БЭ;
- утверждением лимита займов кредитным учреждениям;
- применением санкций в отношении нарушителей правил денежного обращения.

Объем прав БЭ довольно велик. Хотя БЭ и огражден от воздействия политики, он, обладая огромными полномочиями, при желании может вести собственную игру в политике. К примеру ситуация с Социальным банком, когда БЭ полгода, ничего не предпринимая, наблюдал за тем, как политические интриги топят третий по величине банк республики, подтверждает это предположение. Поэтому большинство аналитиков сходятся во мнении о необходимости доработки Закона «О Банке Эстонии».

Второй уровень банковской системы Эстонии

Всего в Эстонии шесть банков: Hansabank, Union Bank of Estonia, Sampo Bank, Estonian Kreditbank, Tallina Business Bank, Preatoni Bank.

Как известно, национальная валюта — эстонская крона (EEK) была введена в обращение в период денежной реформы в 1992 году. По закону она жестко привязана к евро в соотношении 8:1. Таким образом, колебание курса эстонской кроны напрямую связано с изменением курса евро, являющейся одной из наиболее устойчивых мировых валют. Эмиссия крон в обращение строго связана с золотовалютными запасами.

Банковская система Эстонии состоит из Банка Эстонии и сети коммерческих банков, число которых из года в год постоянно уменьшается как путем объединений и слияний, так и лишением лицензий на их деятельность.

Биржевой кризис осенью 1997 года оказал существенное влияние на развитие банковского сектора в 1998 году. В ходе кризиса цены на акции ведущих банков на Таллинской бирже ценных бумаг упали в несколько раз. Это поставило многие банки в крайне затруднительное положение и коснулось, прежде всего, тех из них, кто, используя крупные иностранные займы, слишком развивал экспансивную кредитную деятельность и сосредоточился на сделках с ценными бумагами. В 1998 году произошло слияние четырех крупнейших банков: Хансабанка и Сбербанка, Юхисбанка и Таллинского банка. Объединились также Форексбанк и Инвестиционный банк. Обанкротился Маабанк (Земельный банк). Таким образом, число коммерческих банков Эстонии составило шесть. По мнению специалистов, — это оздоровительный процесс, ведущий к укреплению банковской системы. В свою очередь, Банк Эстонии разработал и осуществляет ряд мер по ужесточению требований к надежности и упорядочению банковской системы (адекватность капитала, требования к повышению ликвидности, переход к

более консервативной политике). В итоге произошло некоторое замедление роста кредитов и повышение процентных ставок по кредитам и вкладам. В 1998 году принят Закон о защищенности вкладов, касающийся в первую очередь мелких и средних вкладчиков. Некоторые принципиальные положения этого закона были досрочно применены Правительством и Банком Эстонии при ликвидации последствий банкротства Маабанка летом 1998 года.

Зарубежное исследование, касающееся оценки прямыми иностранными инвесторами банковского сектора Эстонии по данным за 1996–1997 годы, показывают их доверие к нему и довольно высокую оценку его эффективности как в общем плане по сравнению с другими факторами, благоприятствующими инвестициям, так и в общем использовании услуг эстонских коммерческих банков (хранение депозитов, операции с иностранной валютой, проведение платежей и др.).

Реальной экономике помог выйти из застоя сильный банковский сектор. Стабилизация и консолидация финансовой системы произошли в конце 1998 года и в 1999 году финансовый сектор развивался стабильно. Увеличение сбережений частного сектора и приток внешних денежных средств обеспечили рост широкого денежного предложения, приблизительно на 25% и снижение процентных ставок.

Как реальный, так и финансовый сектор в своей деятельности в области кредитов были значительно осторожнее, чем прежде. Поэтому прирост займов в сравнении с денежным предложением был значительно медленнее — примерно на 10% в расчете на год. Быстрый рост денежного предложения в первой половине 1999 года канализировался главным образом во внешние резервы. Рост займов во второй половине года начался прежде всего с отраслей деятельности ориентированных на внутренний рынок. Активизировался рынок ипотечного кредитования. Займы, выдаваемые экспортным отраслям, в том числе промышленности, начали медленно возрастать лишь в последнем квартале. Для отечественных частных предприятий и частных лиц номинальные процентные ставки по займам снижались в течение 1999 года довольно последовательно, достигнув в конце года наинизшего уровня в своей истории. Снижение процентных ставок по займам отразило прежде всего усилившуюся в течение года ликвидность банков и меньший спрос на кредиты отечественного реального сектора. Впервые в течение 1999 года в IV квартале показали понижающую тенденцию также и реальные процентные ставки, понизившись к концу квартала до 6–7%-ной границы. Понижение реальных процентных ставок исходило как из понижения номинальных процентных ставок, так и из ускорения темпов инфляции в конце 1999 года.

Можно сделать вывод, что экономико-политический каркас Эстонии является достаточно эффективным, чтобы справиться с резкими изменениями экономической среды. Базирующаяся на валютном комитете денежная система подтвердила свою способность справиться и с фазой понижения экономики, а правительственный сектор сделал заметные усилия для достижения бюджетного равновесия.

4. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ШВЕЙЦАРИИ

Общая характеристика Швейцарии

Швейцария (Швейцарская Республика) — малое государство в Центральной Европе. Датой образования Швейцарии считается 1 августа 1291 года, когда три кантона объединились в конфедерацию, и только согласно Конституции 1848 года союз государств превратился в единое государство — федеративную Швейцарию.

Швейцария расположена почти в самом центре Зарубежной Европы, на перекрестке важнейших торговых путей. 3/4 ее границ — с Францией, Австрией и Италией: проходят по высоким горным хребтам Юры и Альп, и лишь граница с Германией и Лихтенштейном идет по низменности — долине Рейна.

Площадь Швейцарии — 41,3 тыс. кв. км. Швейцария состоит из 23 кантонов (округов), три из которых разделены на полукантоны. Каждый кантон имеет свой парламент, конституцию, правительство, однако права кантонов ограничены федеральной конституцией. Высший федеративный орган власти — двухпалатное Федеративное собрание.

Первая палата избирается всеобщим голосованием по пропорциональной системе, во вторую же каждый кантон посылает по два своих представителя. Исполнительная власть принадлежит Федеральному совету. Один из семи его членов по очереди избирается президентом Швейцарской Конфедерации сроком на один год.

Столица Швейцарии — город Берн. Однако он не является самым знаменитым городом страны. Пальма первенства принадлежит другому городу — Женеве. Она знаменита на весь мир как один из крупнейших городов — центров международной деятельности. В Женеве находится Дворец наций. Благодаря постоянному нейтралитету Швейцарии, а также ее географическому положению в стране круглый год именно во Дворце наций проводятся важные международные конференции, дипломатические переговоры. В Первой и Второй мировых войнах Швейцария сохраняла нейтралитет. После Второй мировой войны не вступила в ООН, несмотря на одобрение ее целей.

Для Швейцарии характерно большое количество гор. В Швейцарии горы широко используются в рекреационных целях. Здесь находится самая мощная и высокая часть Альп. Высота самого большого горного пика — пика Дюфур — более четырех с половиной тысяч метров (4634 м). Горы занимают всю центральную и в значительной степени южную и восточную части страны. Долины Роны и Рейна делят Швейцарские Альпы на две почти параллельные группы горных хребтов, тянущихся с юго-запада на северо-восток. Самая высокая часть Альп сложена кристаллическими породами и известняками. Высокогорные области покрыты вечными снегами и ледниками. Крупнейший из этих ледников и один из самых больших в Европе — Алецкий. Он тянется на 27 км, занимая площадь 115 кв. км.

Население страны — 6,99 млн чел. Городское население составляет около 75%. Государство относится к странам с низким естественным приростом (до 10 чел. на 1000 жителей в год). За последние два десятилетия рождаемость снижалась, но одновременно уменьшалась и смертность. Поэтому все-таки происходил естественный прирост населения.

84% населения составляют швейцарцы. Наряду со швейцарцами в стране живет более 1 млн иностранцев, что составляет 1/7 всего населения. В отдельных городах — Женеве, Базеле, Цюрихе — доля иностранцев среди жителей повышается до 1/5–1/3. Ни одна другая европейская страна не имеет в составе своего населения такой высокой доли иностранцев. Это прежде всего рабочие, завербованные на длительный срок для работы в промышленности, строительстве, сфере обслуживания. Кроме постоянной иммиграции есть еще сезонная. Около 200 тыс. чел. приезжает в Швейцарию на строительные и сельскохозяйственные работы. Почти 100 тыс. жителей пограничных районов Германии и Франции ежедневно ездят на работу в Швейцарию.

В целом страна заселена крайне неравномерно. В среднем плотность населения составляет 154 чел. на 1 кв. км, но на Швейцарском плато и в северо-восточной части страны, где сосредоточено почти 3/4 всех жителей страны, она достигает 250 чел. на 1 кв. км. В горных, центральных и южных частях Швейцарии (за исключением кантона Тессин), а также на востоке население очень редкое — от 25 до 50 чел. на 1 кв. км.

Больших городов с населением более 100 тыс. чел. немного: Цюрих, Базель, Женева, Берн и Лозанна. Всего четыре города имеют от 50 до 100 тыс. чел. Основная же часть городов страны насчитывает менее 20 тыс. жителей. Официальные языки — немецкий (73,5% населения), французский (20%), итальянский (4,5%), ретороманский (1%).

Основные религии в стране — католицизм (около 48% населения) и протестантство (44% населения). Для промышленности Швейцарии характерно немассовое производство высококачественных изделий на экспорт. Страна специализируется на производствах высококачественных дорогих изделий, требующих немного сырья, но большого труда. Такому направлению развития промышленности способствовало и то, что страна располагает высококвалифицированной рабочей силой.

Высокое качество промышленных изделий объясняется тем, что здесь широко поставлена научно-техническая разработка их новых видов. Решающее значение имеют две отрасли — машиностроение (производство турбин, электромоторов, судовых двигателей, сверхточных станков, электронной и измерительной аппаратуры, часов) и химическая промышленность (производство красителей, удобрений для сельского хозяйства, лекарств и пр.).

Из других отраслей наибольшую роль играют текстильная (тонкие хлопчато-бумажные и шелковые ткани, вышивки), швейная, трикотажная, обувная, бумажная, полиграфическая и пищевая промышленность. Высо-

кой репутацией пользуются швейцарских шоколад, растворимый кофе, детские питательные смеси, сыры.

Крупных заводов в стране очень мало, и, наоборот, насчитывается очень много средних и даже мелких предприятий. Эти небольшие предприятия успешно выступают на мировом рынке благодаря тому, что они выпускают требующую очень большой квалификации высококачественную и, как правило, несерийную продукцию по индивидуальным заказам. Мелкие предприятия характерны особенно для часовой промышленности. Эта старейшая отрасль рассредоточена примерно по 800 фабрикам, из которых только три имеют свыше тысячи рабочих. Часовые предприятия ежегодно выпускают 65–68 млн штук часов.

Страна производит 56,7 млрд кВт.ч электроэнергии, 2/3 этого количества на ГЭС, 1/3 на АЭС.

В сельском хозяйстве Швейцарии 3/4 сельскохозяйственной продукции приходится на животноводство. поголовье крупного рогатого скота — 2 млн, свиней — 1,9 млн. На первом месте стоит производство молока, а затем уже мяса. На альпийских и субальпийских пастбищах шесть месяцев в году пасутся коровы знаменитых пород, дающие большие удои. Молоко почти полностью перерабатывается в сыр или масло. Сыр — один из важных предметов экспорта.

Основные сельскохозяйственные культуры — это пшеница, ячмень, сахарная свекла, картофель, кормовые травы. Под пашней занято около 6% площади страны. Главные районы зерновых культур находятся на Швейцарском плоскогорье и в долине Рейна. В кантоне Тессин возделывается виноград, из которого делают белое столовое вино. В нижней части долины Роны произрастают абрикосы и яблоки.

Хотя Швейцария и не имеет выхода к морю, она располагает морскими торговыми судами. По внутренним водам курсируют исключительно прогулочные теплоходы. Судходство осуществляется по реке Рейн. Главный порт страны — Базель.

Горным рельефом страны объясняется большое число зубчато-канатных и канатно-подвесных дорог. Благодаря им большое количество желающих может попасть на те вершины, которые доступны только профессиональным альпинистам. Наиболее высокая железнодорожная станция расположена почти на отметке 4 км над уровнем моря.

Экономика Швейцарии очень тесно связана с мировым рынком и следовательно в большой степени зависит от него. В составе швейцарского экспорта свыше 9/10 по стоимости занимают готовые промышленные изделия (продукция машиностроения и металлообработки), химические, текстильные товары, лекарства (составляют 12% экспорта капиталистических стран), часы (половина экспорта капиталистических стран), продовольствие (сыры, молочные продукты, детское питание и пр.). В импорте преобладают продовольственные товары, сырье для промышленности и топливо.

Крупнейшими монополиями, господствующими внутри страны и имеющими довольно прочные позиции на мировом рынке, являются электротехнический концерн «Броун Бовери», машиностроительный «Зульцер», химический «СИБА-Гейги», «Сандоц», «Хофман-Ла Рош», металлургический «Фон Роль», «Алюсвисс», пищевой «Нестле». Концерн «Нестле» по обороту занимает четвертое место среди монополий Западной Европы. Многие монополии открывают предприятия за границей. Так, «Нестле» имеет в самой Швейцарии менее десятка фабрик, а за ее пределами, в 66 странах, около 250.

Швейцария — член Европейской ассоциации свободной торговли (ЕАСТ), однако ее торговля со странами «Общего рынка» (ЕЭС) более интенсивна. Из стран ЕЭС она импортирует 3/5 всех нужных ей товаров и ввозит туда около 2/5 своих экспортных изделий.

В экономике Швейцарии большую роль играет обслуживание туристов, каждый год в стране бывает свыше 7 млн чел. Туристический сезон здесь длится почти круглый год. Обслуживание туристов — отели, кемпинги, рестораны, кафе, служба проводников, обучение горнолыжному спорту, продажа сувениров и пр. — дает стране крупные доходы. Такой размах обусловлен прежде всего выгодным географическим положением страны. На вершинах Альп снег лежит почти круглый год. Швейцария является одним из самых лучших горнолыжных курортов.

Первый уровень банковской системы Швейцарии (Швейцарский национальный банк)

Центральным банком страны является Швейцарский национальный банк (Schweizerische Nationalbank, ШНБ). Он основан в 1907 году как акционерное общество и, следует отметить, обладает своеобразной структурой акционерного капитала. Около 60% принадлежит кантонам, кантональным банкам и другим структурам публичного права, остальная часть — швейцарским физическим и юридическим лицам. Федеральное правительство не владеет акциями ШНБ. По состоянию на 1995 год, среди акционеров было 3451 частное лицо. Учредителями ШНБ являются в основном швейцарские организации. Ежегодно акционерам начисляются стандартные дивиденды в размере 6%.

В статье 39 Конституции страны указано основное назначение центрального банка. Оно традиционно и заключается в регулировании денежного обращения, совершенствовании платежного оборота, проведении денежно-кредитной политики в интересах всей страны.

Высшим руководящим органом Банка является правление, отвечающее за денежно-кредитную политику. Правление состоит из трех постоянных членов — управляющего и двух его заместителей. Его работа контролируется акционерами, Банковским советом и Банковским комитетом. Федеральное правительство и акционеры избирают Банковский совет, куда входят 45 членов, включая президента и вице-президента. Совет собирает-

ся раз в квартал, в его функции входит контроль за административной деятельностью банка. Банковский комитет — исполнительный орган Банковского совета. Комитет заседает ежемесячно и выполняет основную часть контрольных функций, порученных Банковскому совету.

Члены Банковского совета назначаются сроком на четыре года с возможностью повторного назначения. Формирование его состава происходит по следующему порядку. Сначала Федеральный совет назначает президента и вице-президента Банковского совета. Затем общее собрание акционеров избирает 15 членов Совета. И, наконец, Федеральный совет назначает оставшихся 25 членов, обращая внимание на то, чтобы состав Совета в равной степени отражал разнообразие региональных и экономических интересов.

Число членов парламента в Банковском совете не может превышать пять, в его составе не может быть также более пяти членов кантональных правительств. С учетом интересов различных регионов страны Банковский совет назначает восемь членов Банковского комитета на четыре года с возможностью повторного назначения.

Органом, осуществляющим повседневное руководство деятельностью банка, является Совет директоров. Его члены назначаются Федеральным советом сроком на шесть лет с правом повторного назначения. Любой служащий ШНБ, включая членов Совета директоров, Банковского совета и Банковского комитета, могут быть сняты со своей должности с объяснением причин. Однако такое право к членам названных руководящих структур еще ни разу не применялось.

Совет директоров ШНБ состоит из трех человек и в отличие от других центральных банков действительно является коллегиальным органом управления. Все его члены имеют равные права и обязанности и принимают решения по всем важнейшим вопросам совместно. Вместе со своими заместителями они составляют узкий круг руководства Банка. Ограниченное число руководителей не только стимулирует их активность, но и предъявляет к ним дополнительные требования при решении наиболее сложных проблем. Хотя член Совета директоров участвует в принятии принципиальных и долгосрочных решений, от него часто требуется умение работать с конкретными вопросами. В задачи председателя Совета, напротив, входит оптимизация различных взглядов и мнений и выработка компромиссов.

Численность сотрудников ШНБ составляет около 600 чел. Банк представлен на территории страны двумя главными управлениями (в Цюрихе и Берне), восьмью филиалами и 20 отделениями. Однако в начале 1998 года Совет директоров Швейцарского национального банка принял решение о закрытии шести филиалов, занятых обработкой банкнот и монет. Отделение, в задачу которых входит выдача и прием наличности, будут сохранены. Изменение структуры ШНБ связано также с передачей функций транспортировки и обработки наличных денег в руки частных фирм, которые занимаются этим в тесном сотрудничестве с отделениями ШНБ, коммер-

ческими банками и почтовой службой. В настоящее время ведущая в этом секторе рынка фирма организовала на территории страны 12 центров по обработке наличности согласно требованиям ШНБ. Кроме того, наличный оборот постоянно уменьшается в связи с растущим использованием кредитных карт, электронных платежей и т.п. Закрытие филиалов приведет к сокращению около 15% рабочих мест не за счет увольнений, а путем пере-квалификации, перевода в другие подразделения и досрочного выхода на пенсию. Вместо закрытых филиалов на местах останутся 1–2 сотрудника для выполнения функций банковского надзора.

Руководители территориальных учреждений принимают участие в обсуждении различных вопросов на заседаниях Совета директоров, но все формальные решения в сфере монетарной политики принимаются исключительно Советом. Банковский комитет также оказывает некоторое влияние на проведение денежно-кредитной политики, так как Совет директоров обязан консультироваться с ним по вопросу изменения учетной и ломбардной ставок. Однако эти ставки уже не играют ключевой роли в формировании денежно-кредитной политики. Учет векселей перестал быть фактором, существенно влияющим на денежную базу, а ломбардные кредиты выполняют роль предохранительного клапана для банков, испытывающих сиюминутную потребность в ликвидности.

Независимость Швейцарского национального банка закреплена в конституции, и можно с полным правом говорить и о его реальной независимости в вопросах формирования денежно-кредитной политики. Государственный надзор над центральным банком мотивируется общенациональным значением его главной уставной задачи — обеспечение стабильности национальной валюты, ее покупательной способности и валютного курса.

Как и в большинстве развитых стран, закон запрещает ШНБ предоставлять кредиты правительству на покрытие дефицита федерального бюджета. Но как финансовый агент государства ШНБ предоставляет ему ряд банковских услуг (международные расчеты, инкассация векселей и чеков, содействие реализации государственных займов, управление портфелем ценных бумаг и т.д.).

Хотя центральный банк является «банком банков», его функция «кредитора последней инстанции» в настоящее время незначительна, так как коммерческие и другие банки предпочитают межбанковские кредиты и заимствования на рынке ссудных капиталов. В швейцарской банковской терминологии понятие «кредитор последней инстанции» обозначает функцию ШНБ, призванную выполнять задачу сохранения стабильности банковской системы Швейцарии, т.е. в чрезвычайных случаях угрозы банкротства ШНБ является последней инстанцией, которая может дать банку необходимую для его выживания ликвидность.

ШНБ влияет на развитие экономики косвенным путем, осуществляя присущие центральному банку функции. Основной функцией современно-

го ШНБ является разработка и проведение денежно-кредитной политики. Она включает три элемента:

- обеспечение среднесрочной стабильности уровня цен, не допуская их инфляционного роста (свыше 2%) или дефляционного снижения. Напомним, что среднегодовой рост цен в Швейцарии в 1975–2000 годы составил 2,79%, т.е. ниже, чем в ряде развитых стран, а в 2001 году — 1%;

- среднесрочное таргетирование темпов инфляции сроком на три года вместо одного, как это было в 1989 году, поскольку это наиболее соответствует временным лагам между принятием решения ШНБ в области денежно-кредитной политики и его реализацией при проведении монетарной политики. Объектами таргетирования являются денежная масса (агрегаты М-2 и М-3), валютный курс и цена;

- операционная цель (сигнал участникам рынка) — установление пределов (один процентный пункт) колебаний процентной ставки ЛИБОР по трехмесячным депозитам. При особых обстоятельствах допускается превышение установленной маржи. ШНБ регулирует ее уровень главным образом путем проведения операций РЕПО (сроком от одного дня до трех недель). Операции на открытом рынке используются как один из методов передачи изменений монетарной политики в экономику. Портфель ценных бумаг ШНБ колеблется, и структура его меняется по необходимости.

Монетарная политика предусматривает определенный передаточный механизм ее воздействия на экономику. В этой связи важный ее аспект — прозрачность и широкая информация центрального банка о его деятельности.

Новым явлением стало изменение политики регулирования официальных золотых резервов Швейцарии в связи с принятием Федерального закона о денежной единице и средствах платежа, который отменил связь франка с золотом и его золотой паритет с учетом итогов референдума. В этой связи ШНБ поставил задачу сократить вдвое свои золотые запасы (с 2590 т в конце 1999 г. до 1290 т в 2000 г.) путем его постепенной продажи по рыночным ценам в целях пополнения валютных резервов. Характерно, что ШНБ имеет право предоставлять золото в кредит первоклассным банкам и фондовым компаниям в целях увеличения своих доходов.

В целом, анализируя полученную информацию, можно с полной уверенностью сказать, что у ШНБ имидж открытого, международно-ориентированного центрального банка, деятельность которого прозрачна. Он взаимодействует с центральными банками других стран, с Европейским союзом, международными финансовыми организациями. При официальной политике нейтралитета Швейцария с 1992 года является членом МВФ и Всемирного банка и в 2002 году стала членом Организации Объединенных Наций.

Второй уровень банковской системы Швейцарии

Банковская система считается ключевым сектором экономики страны. Ее доля в ВВП (14%) превышала в 2001 году долю химической про-

мышленности (3,9%), страховых компании (2,1%), часового производства (1,2%). По этому показателю Швейцария опережает Германию, Францию, США и уступает лишь Люксембургу и Сингапуру. В Швейцарии на долю банков приходится примерно 12% налоговых поступлений.

На долю иностранных банков в Швейцарии приходится 2,5% ВВП и 24% налоговых платежей всей банковской системы. Специфика их деятельности в Швейцарии заключается в том, что они не привлекают депозиты и не конкурируют с местными банками в этой сфере деятельности. Источником их ресурсов служат собственный капитал и кредиты материнской компании и других банков. Они специализируются на кредитовании крупных предприятий, управлении имуществом клиентов, фондовых операциях.

Структура банковской системы Швейцарии отражает особенности национальной экономики, конфедеративного политического устройства и место Швейцарии в мировой экономике как одного из мировых финансовых центров, притягивающего иностранные, в том числе «беглые» капиталы. На этой базе сформировалась диверсифицированная банковская система, включающая 369 банков (по данным за 2001 г.). В статистике выделены несколько видов банков (табл. 4.1).

Таблица 4.1

Развитие кредитно-банковской системы в Швейцарии в 1996, 2001 гг.

Тип банка	1996	2001
Кантональные	24	24
Гроссбанки	4	3
Региональные и сберегательные	119	94
Райффайзенбанки	1	1
Другие:	222	205
торговые	19	12
финансовые учреждения	52	61
банки потребительского кредита	5	–
прочие	5	7
банки, контролируемые иностранным капиталом	141	125
Отделения иностранных банков	16	25
Частные банкиры	17	17
Всего	403	369

Рассматривая представленные данные, можно сделать однозначный вывод о том, что количество банков за изучаемые периоды остается относительно стабильным, за исключением региональных и сберегательных банков, количество которых постоянно изменяется. В настоящее время их численность достигает 155. Особое внимание привлекают Райффайзенбанки: по последним данным, их всего два, но они имеют очень богатую филиальную сеть — 1139 филиала. А также характерно, что с 2001 года исчезли учреждения потребительского кредита (в 1996 году их было пять), их функции перешли к другим банкам. Исчезновение этих организаций связано с

принятием нового закона о потребительском кредите, который ужесточил требования к условиям их регистрации, рекламы и другим параметрам подобных сделок с тем, чтобы уберечь население от попадания в зону непосильных долговых обязательств.

В отличие от Федеральной резервной системы США основу банковского сектора экономики Швейцарии составляют коммерческие банки. Они не только привлекают сбережения от частных и институциональных лиц и распределяют привлеченные средства между заемщиками, но также помогают определить правительству наилучший момент для выпуска облигаций, их цену, доходность и другие характеристики, обеспечивающие привлекательность выпуска для инвесторов.

Система частных банков Швейцарии в 1990-х годах состояла из нескольких крупных коммерческих банков (банков общенационального значения), входящих в «большую четверку»: «Швайцеришер Банкферайн» (ШБФ), «Швайцерише Банкгезельшафт» (ШБГ), «Швайцерише Кредитанштальт» и «Швайцерише Фольскбанк». В 1997 году «большая четверка» превратилась в «большую тройку», после слияния ШБГ с ШБФ. Эти универсальные банки, лидеры швейцарского банковского сектора, пользуются влиянием, не сопоставимым с размерами страны.

Несмотря на единую стратегию, каждый из трех крупнейших банков страны применяет свою собственную тактику. «Швейцарише Банкгезельшафт» представлен на основных финансовых рынках Западной Европы, Северной Америки, Юго-Восточной Азии, в Японии, Китае, Южной Корее, Австралии, а также в Бразилии, Чили и других странах Южной Америки. Но пока отсутствует в Восточной Европе. «Швейцарише Кредитанштальт» гораздо более активен в бывших социалистических странах. Он создал дочерние компании в Москве и Ташкенте. А его американская дочерняя компания «КС Ферст Бостон» открыла представительства в Праге, Будапеште и Вене. С покупкой солидного английского банка «Варбург» «Швейцарише Банкферайн» также утвердился в качестве банка мирового класса. В 1993 году он уже купил в США «О'Коннор», а в 1995 году — «Бринсон Партнерз», укрепив свои позиции в управлении рисками и институциональным имуществом. В результате 9000 из 27 000 его служащих трудятся за границей. Он также проводил стратегическое наступление на новые рынки Азиатско-Тихоокеанского региона и Латинской Америки. В Восточной Европе преимущество отдается Польше, где банку принадлежит 60% участия в «Бизнес Менеджмент энд Файнэнс Интернэшнл Лтд».

Кантональные, региональные и сберегательные банки в основном работают с местными вкладчиками в своих регионах, специализируются на традиционных банковских операциях — расчетных операциях и кредитовании.

24 кантональных банков (Kantonalbanken) имеют такое название по их принадлежности определенному кантону. Все они являются государственными: государство отвечает по их обязательствам, а управление осу-

ществляется с участием местных органов управления. Первоначально они занимались только приемом вкладов и ипотечным кредитованием, но в настоящее время имеют, по существу, универсальный характер. То же относится к сберкассам и региональным банкам (Sparkassen und Regionalbanken), весьма многочисленной и гетерогенной группе. Часть этих институтов принадлежит государству, а часть организована в форме товариществ. Но вне зависимости от формы собственности целевой их рынок носит локальный характер. Самой многочисленной (более 1000) является группа ссудных касс (Darlehenskassen), организованных по немецкой системе Райффайзена и поэтому называемых также райффайзеновскими. Кредиты эти кассы выдают только своим членам.

Частные банки, занимаются, прежде всего, управлением инвестиционными портфелями. Число частных банкиров незначительное, но они, не стремясь обслуживать широкую клиентуру, специализируются на управлении имуществом состоятельных частных клиентов и организаций, оказывают индивидуальные услуги.

Специфика Швейцарии — обилие иностранных банков — 150, или 40% их общего количества, что характерно для мирового финансового центра. К иностранным банкам в Швейцарии относят, с одной стороны, филиалы иностранных банков. С другой стороны, таковыми считаются банки, имеющие в составе учредителей одного или нескольких иностранных акционеров, доля которых превышает половину уставного капитала, а также если количество голосов, которыми они располагают, позволяет говорить об оказании серьезного влияния на политику банка.

В Швейцарии сохранились 17 частных банкирских домов (против 25 в 1983 г.). Это старейшая организационная форма банков (1741 г.). Напомним, что в Швейцарии банки возникли раньше, чем в Великобритании, Германии, Австрии. Еще в средневековье женеvские банкирские дома предоставляли кредиты монархам Европы. Ныне частные банкирские дома специализируются на депозитных, доверительных и фондовых операциях.

Кроме банков, в Швейцарии развита сеть небанковских финансовых посредников. В их числе — инвестиционные фонды, страховые компании, фондовые биржи, акцептные дома, депозитарии ценных бумаг, валютные обменные пункты, общества кредитных карточек и др. Наиболее многочисленна группа агентств по управлению имуществом. Швейцарская ассоциация управляющих имуществом (661 член в 2001 г.) управляет имуществом на общую сумму 100 млрд швейцарских франков. Агентства по управлению имуществом сотрудничают с определенными банками, в которых находятся счета и депозиты их клиентов.

В Швейцарии создана Финансовая компания почтовой службы (Postfinance) — структурное подразделение Швейцарской почты. Оно начало свою деятельность в 1906 году, занявшись по заданию государства проблемами развития систем денежных переводов и их организацией. В настоящее

время это подразделение имеет около 2 млн клиентов и осуществляет почти половину всех переводов в стране. Расширение финансовых полномочий стало возможно после принятия в 1998 году нового закона о почте. С тех пор к сфере деятельности этого подразделения относятся и ведение накопительных счетов и предложения по размещению денежных средств в ценные бумаги. Предполагается, что на этой базе будет создан настоящий почтовый банк.

Несмотря на замедление темпов экономического роста и стагнацию в некоторых отраслях экономики отдельных европейских стран, швейцарские банки продолжают активно действовать на финансовом рынке и, более того, вынуждены выбирать стратегию дальнейшего развития в условиях острой конкуренции.

Основными направлениями развития отдельных банков в Швейцарии являются:

- технологические усовершенствования (приоритетное направление — интернет-банкинг);
- реструктуризация или новые стратегии развития;
- консолидация.

Целью коммерческих банков является снижение внутренних затрат и привлечение новой клиентуры.

При формировании виртуальных финансовых услуг (интернет-банкинг) коммерческие банки расширяют свой потенциал за счет более низких транзакционных издержек, активизируя информационный обмен с клиентами, расширяя рыночный сегмент, увеличивая скорость валютно-кассовых операций. В Европе более 65% банков уже ввели у себя системы интернет-банкинга. Заметим, что ведущие позиции на европейском розничном рынке онлайн-банковских услуг, как и в традиционном секторе, занимают опять-таки швейцарские банки — UBS (Union Bank of Switzerland) и Credit Suisse.

Проведение внутрибанковской реструктуризации, расширение сети филиалов коммерческих банков ведет к снижению внутренних издержек их документооборота за счет централизации процесса обработки информации. Все еще весьма разветвленная сеть филиалов европейских банков по сравнению с коммерческими финансовыми институтами Великобритании и США способствует более тесной работе с клиентурой на местах, определяя тем самым новую стратегию развития с учетом географического положения банков и предпочтений их клиентуры.

Слияние банков влечет за собой экономию по двум направлениям: во-первых, общие постоянные затраты на единицу вложенных средств уменьшаются; во-вторых, консолидирование позволяет крупным коммерческим банкам расширять спектр предлагаемых финансовых услуг и ассортимент кредитно-финансовых продуктов.

Разнообразие стратегий при огромном количестве коммерческих банков в экономике Швейцарии позволяет отдельно взятому финансовому

институту, исходя из своих внутренних возможностей и резервов, самостоятельно выбрать направления развития с целью снижения внутренних затрат. Таким образом, формируются миссия коммерческого банка и его позиционирование среди конкурентов.

Наряду со стратегическими изменениями внутри банковского сектора Швейцарии меняется и клиентура этого сектора экономики. Вместе с технологическими нововведениями происходит смена экономического мышления потребителя в сторону увеличения склонности к риску. Все больше и больше экономических субъектов готовы к совершению сделок, приобретению финансовых продуктов, связанных с высокой степенью риска доходности. Клиент как никогда склонен к риску в пользу высокой выручки, большего процента. Это обстоятельство оказывает непосредственное влияние на деятельность коммерческих банков.

В современном мире вряд ли найдется какая-либо другая страна, кроме Швейцарии, в которой банки оказывали бы столь существенное воздействие не только на экономические, но и на общественно-политические процессы. Эта страна стала символом элитарной банковской системы и заслуженно пользуется репутацией самого надежного финансового сейфа в мире. Сейчас 1/3 всех частных состояний планеты находится в доверительном управлении швейцарских банков. Помимо высокой надежности их привлекает гарантированная швейцарским законом тайна банковских счетов и имен их владельцев. В действительности в банковской системе страны не существует анонимных счетов (*blind eye*), их владельцы широко известны руководству банков. Действует также строжайшая система постоянной проверки владельцев номерных счетов.

В сегодняшней Швейцарии вместо термина «банковская тайна» употребляется понятие «профессиональная тайна банкира» (*le secret professionnel du banquier* — фр.), делается акцент на доверие клиента и репутацию банка. Это объясняется тем, что среди трех основных условий качественного банковского обслуживания, характерного для швейцарских банков, — знание клиента; уважение к его бизнесу и частной жизни; оптимальное удовлетворение его спроса — важное место занимает традиционная банковская конфиденциальность. Банк заинтересован в информации о возможностях клиента, который, в свою очередь, нуждается в сведениях о банке. Репутация клиента и банка защищается законом на равных условиях.

Как подчеркнули швейцарские специалисты, банковская тайна никогда не была абсолютной, тем более в современных условиях, когда технологии дают сведения о каждом человеке, увеличивая риск их разглашения. Законодательство, в том числе банковское, дает право властям требовать от банков определенной информации по уголовным делам и в случаях, предусмотренных законом. Это связано с борьбой с преступлениями в финансовом секторе экономики, в частности с отмыванием криминальных денег.

Основные проблемы и перспективы

Перерастание интернационализации в глобализацию, а также цикличность развития экономики обостряют проблемы даже высокоразвитой банковской системы, в частности Швейцарии. В этой связи процесс реструктуризации приобретает глобальный характер в мировом банковском сообществе, его содержание различно в развитых и развивающихся странах и имеет национальную специфику.

Структурные изменения связаны прежде всего с высокой степенью интернационализации банковской системы Швейцарии: 150 банков в стране — иностранные, а более 100 швейцарских банков в разных институциональных формах работают за рубежом. Более половины совокупного баланса швейцарских банков составляют международные операции. Они управляют 30% частного имущества всего мира. Эта банковская услуга, предоставляемая резидентам и нерезидентам, обеспечивает более половины прибылей банков.

Структурные изменения происходят в результате усиления концентрации и централизации банковского капитала. В результате слияний и поглощений (было всего одно банкротство) количество банков в Швейцарии уменьшилось на 8,5% (за 1990–1997 гг.) против 3–9% в других странах. Банковская сеть за последние 10 лет сократилась на 24%. В настоящее время снижаются прибыли банков. Усиливается неравномерность развития банковской системы. Баланс каждого четвертого банка превышает 1 млрд швейцарских франков, а на долю 100 банков и их отделений приходится 95% совокупного баланса всех 369 банков.

По оценке швейцарских банкиров, рационализация банковской системы происходит по линии оздоровления банковской сети, обновления технической оснащенности банков, особенно дистанционных (типа интернет-банка), совершенствования банковских продуктов. В частности, новым явлением стала тенденция объединения банковской и страховой деятельности (*la bancassurance*), хотя сотрудники холдинга «Креди Сюис» (второй по величине гроссбанк страны) отметили отрицательные результаты этого симбиоза.

Крупные банки активно осуществляют операции с деривативами — производными инструментами на основе ценных бумаг (10,7 трлн швейцарских франков). В Швейцарии широко распространено перечисление заработной платы на счета в банках с последующим использованием банковских карт. В России эти операции медленно развиваются, поскольку после кризиса 1998 года подорвано доверие к банкам.

Новой формой аккумуляции частных сбережений стало их привлечение в банки в целях вложения в инвестиционные фонды. Некоторые швейцарские банкиры оценивают ее как более перспективную по сравнению с традиционными вкладами.

Для компенсации снижения прибылей банки активно осуществляют реорганизацию своей внутренней структуры, ликвидируют неэффектив-

ные подразделения, усиливают контроль над работой банковских служащих. Подобный метод экономии расходов считается более предпочтительным, чем слияние банков.

Чтобы понять, что такое банковская сфера для крохотной, но невероятно богатой страны, достаточно привести несколько цифр и назвать несколько фактов. Швейцария — это венец банковского сектора в стабильной банковской системе — независимый Швейцарский национальный банк и около четырех сотен банков (без учета многочисленных филиалов иностранных финансовых структур). Это около 50 трлн швейцарских франков — 10% всех налоговых поступлений и 12% всего ВВП. Развитое банковское дело позволяет государству более чем наполовину дотировать, например, сельское хозяйство. Швейцария — признанный тяжелоатлет на финансовом рынке. Двум–трем местным банкам целиком по силам организовать обвал национальной валюты чуть ли не в любой точке земного шара. Интересы клиентов защищены наилучшим образом. Отсутствие случаев банкротства за последние 50 лет, отлаженная система банковского надзора, низкий страновой риск, использование банками передовых расчетных и прочих технологий и форм обслуживания делает швейцарские банки очень привлекательными для иностранных компаний и частных лиц. Тем самым накопленный авторитет способствует поддержанию финансовой устойчивости и дальнейшему росту авторитета швейцарских банков как символа надежности. Швейцарский национальный банк придерживается позиции свободного движения международного капитала. Поэтому многие иностранные банки и финансовые институты, открывая в Швейцарии филиалы, используют страну как источник прямого выхода на международные рынки капитала. Структура швейцарских банков учитывает федеральное (кантональное) устройство государства, поэтому помимо общенациональных «гигантов» международного масштаба имеются местные банки, замыкающие свою деятельность на своем кантоне и лишь недавно вставшие под федеральный надзор.

Таким образом, пример развития швейцарской банковской системы свидетельствует о возможном развитии крупнейшей и богатейшей банковской системы на территории небольшого государства.

5. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ЕВРОПЕЙСКИХ СТРАН-МАЛЮТОК

На территории Европы, наряду с большими державами, успешно развиваются карликовые страны: Андорра, Лихтенштейн, Люксембург, Монако, анклав¹ Сан-Марино и Ватикан, а также суверенный субъект международного права Мальтийский орден. Несмотря на свои небольшие размеры, уровень жизни в них является одним из самых высоких в мире, поэтому не удивительно, что эти государства имеют свои армии и банковские системы.

В современной экономической литературе содержится немного сведений о банковских системах карликовых стран, однако знакомство с той информацией, которая есть, позволит представить всю многоцветную палитру финансовых отношений европейских государств.

В том факте, что этим небольшим государствам на протяжении столетий удалось сохранить свою политическую независимость, немаловажная роль принадлежит тонкой дипломатической работе и финансовой политике. И до сих пор, несмотря на введение единой денежной единицы и мощной интеграции европейских государств, им удается сохранить свою самобытность, в том числе в ведении банковского дела.

К сожалению, практически ничего не известно о банках, обслуживающих бизнес Андорры, хотя это не самое маленькое из перечисленных государств, а второе по величине после Люксембурга. Скучны также и сведения о Монако. Люксембург и Мальта описаны при рассмотрении банковских систем стран, входящих в Европейский союз.

В этом разделе нашей задачей является знакомство с банковскими системами Лихтенштейна, Сан-Марино и Ватикана.

Банковская система Лихтенштейна

Государство Лихтенштейн — княжество. Территория — 160 кв. км. Население — 30 тыс. чел. Мощный финансовый центр сложился в государстве к концу XX века, чему предшествовала длительная и серьезная история его становления с использованием опыта Швейцарии, Германии, Австрии, Великобритании и ряда других стран. В этом процессе очень большую роль сыграла правящая княжеская семья, которая по сути является искуснейшей и богатейшей банковской династией мира. В настоящее время Лихтенштейну присвоен наивысший рейтинг банковской деятельности AAA (присваивается агентствами Moody's и Standard & Poor's).

Банковская система государства Лихтенштейн является самой описанной из всех перечисленных выше государств-малюток. Лихтенштейн — одно

¹ Анклав — государство, граничащее со всех сторон с одним и тем же соседним государством.

из самых старых банковских укрытий в мире. Здесь не облагается налогом доленое участие. Не облагаются налогом и деньги местных компаний, заработанные за пределами страны. Государство находится в состоянии политической и экономической стабильности. На протяжении многих лет оно получало огромную выгоду от своей географической близости к Швейцарии. Его национальной валютой является швейцарский франк, одна из самых сильных валют в мире. Здесь также действует строгое законодательство о банковской тайне, позволяющее предоставлять информацию, касающуюся счетов вкладчиков, только в крайне ограниченном количестве случаев.

Зарубежные чиновники чаще обращают внимание на гораздо большее сообщество швейцарских банков, однако в Лихтенштейне секретность банковских операций значительно выше, чем в Швейцарии, несмотря на то, что в 2000 году Лихтенштейн был вынужден отменить анонимные счета в своих банках. Для всех заинтересованных в обеспечении дополнительной безопасности для своих средств в наличии частные номерные счета. Эти счета не полностью анонимны, однако действительный их владелец известен только нескольким банковским работникам. Для обеспечения большей безопасности может быть оговорено, что все сношения с банком могут происходить заочно.

Согласно современным источникам в Лихтенштейне действует двухуровневая банковская система. Функции Центрального банка для пяти собственных и двух австрийских банков выполняет Национальный банк Швейцарии. Из банков и финансовых компаний, составляющих второй уровень банковской системы, три относят к крупнейшим: Государственный банк Лихтенштейна (Liechtensteinische Landesbank AG (LLB), основан в 1861 г.), Лихтенштейнский Банк Лихтенштейнского Глобального Траста (Liechtenstein Global Trust Bank in Liechtenstein (LGT BiL) функционирует с 1921 г.) и Управляющий и Частный Банк (Verwaltungs und Privat-Bank AG (VPB) открыт в 1956 г.). Два небольших, относительно молодых банка (около 15 лет работы на рынке) — «Нойе Банк» и «Центрум Банк». Кроме того, на территории этого государства функционируют сотни финансовых компаний, а всего зарегистрировано более 70 тыс. различных фирм. Общая сумма денежных средств, которыми оперируют лихтенштейнские банки и их дочерние финансовые и инвестиционные фонды и компании, составляет более 200 млрд дол. (с учетом активов и забалансовых операций их зарубежных филиалов и дочерних компаний).

В настоящее время княжеская семья практически владеет старейшим и самым крупным банком страны LLB (на 84% принадлежит княжеству), а также LGT BiL и располагает частью акций VPB.

LLB превосходит каждый из лихтенштейнских банков по размеру активов и капиталу, однако заметно уступает другим по показателям валового дохода, чистой прибыли и сумме выплаченных дивидендов, а также по величине привлеченного в управление имущества клиентов, доле иностран-

ных активов, комиссионным доходам и выручке от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами.

Лидирует по размеру дивидендов на одну акцию самой молодой из тройки крупнейших банков — VPB. Он же превосходит LGT BiL по объему операций с ценными бумагами (но не по их доходности) и предоставляет почти такой же, как этот банк, объем ломбардных кредитов.

Всем лихтенштейнским банкам свойственно стремление к модернизации и освоению новых технологий и продуктов. Уже около 15 лет LGT BiL предлагает своим клиентам собственный продукт для коллективного инвестирования — внутрибанковские «классные» инвестиционные фонды (class funds), причем их число постоянно увеличивается. В настоящее время в банке работает около 40 таких фондов четырех типов (стратегические, облигационные, фонды акций и специальные). В частности, специальные фонды для нетрадиционных инвестиций вкладывают средства в хеджирование инвестиционных операций или в инвестиционные и холдинговые компании, в свою очередь инвестирующие в нетрадиционные объекты. «Классные» фонды используются для диверсификации и снижения риска в традиционных инвестиционных портфелях и позволяют клиентам осуществлять общую инвестиционную стратегию посредством одного продукта.

Интенсивную деятельность по модернизации осуществляет VPB. Помимо внедрения телебанкинга и компьютерной проверки аутентичности подписей, банк давно перешел на международный стандарт финансовой отчетности и активизировал работу по компьютеризации процесса ежедневного слежения и управления кредитными и валютно-денежными рисками. Кроме того, он постоянно расширяет сеть своих дочерних предприятий. Банк стремится к расширению своей депозитной клиентуры, инвестиционной и трастовой деятельности.

LLB — самый консервативный из лихтенштейнских банков. Он работает в сфере ипотечного кредитования и постоянно ее расширяет. Однако, наряду с ней в последнее десятилетие он также активно начал развивать инвестиционную и трастовую деятельность. Из трех созданных им инвестиционных фондов один действует в Лихтенштейне и два — на Каймановых островах. Трастовый фонд, принадлежащий этому банку, зарегистрирован в Лихтенштейне и специализируется на управлении имуществом юридических лиц.

Инвестиционные и доверительные операции — наиболее быстро развивающиеся направления деятельности лихтенштейнских банков, поскольку льготный налоговый режим и наивысший уровень конфиденциальности отношений банков с клиентами в этой стране являются наиболее привлекательными условиями для состоятельных клиентов, которым хотелось бы оградить свои капиталы от излишнего налогового бремени. По имеющимся в отечественной экономической литературе данным в отдельные годы стоимость имущества, переданной в трастовое управление трем крупнейшим банкам Лихтенштейна, возростала на 20%.

Из трех основных банков страны максимальных масштабов экспансии за рубежом достиг Лихтенштейнский Глобальный Траст. Банк LGT ViL — лишь одно из звеньев этого мощного финансового учреждения. Дочерние компании и представительства этого банка действуют в США, Канаде, Австралии, Японии, Гонконге, на Тайване, в Англии, Германии, Голландии, Австрии, Швейцарии, Люксембурге, Ирландии, Испании, Сингапуре, на Каймановых и Нормандских островах. У банка более 150 паевых инвестиционных фондов с разной доходностью, рискованностью. Доход зависит от валюты депозита (для американских долларов — 4,44%), инвестиционно-го инструмента (bonds — 6,5%, money market — 4,8%, акции — от 7,13 до 13,85%, драгоценные металлы — 5,0%, недвижимость — от 0,9 до 5,2%), региона, сектора деятельности компании. Выезд в банк не нужен. Деятельность большинства этих структур окутывает покров коммерческой тайны. Лишь по косвенным сведениям можно установить, что суммарный объем их активов в несколько раз превышает соответствующий показатель «родительского» банка в Лихтенштейне. Банк ведет корпоративные и личные счета. Сроки открытия счета — 10–14 дней. Стоимость открытия счета — 300 швейцарских франков. Но если по счету будут идти большие обороты (80 тыс. дол. и более), эти деньги клиенту возвращаются. Минимальный размер первоначального взноса — 25 тыс. дол., внести его надо в течение 30 дней. Размер минимального депозита составляет 5 тыс. швейцарских франков. Требования к минимальному среднемесячному остатку на счете — 100 тыс. дол. Руководство банка предпочитает не работать с политиками и деньгами правительства. На проводки от 50 тыс. дол. здесь могут попросить представить контракт или иное обоснование перевода денег. Процедура открытия счета требует оригиналов учредительных документов на компанию (компания должна быть зарегистрирована в срок не ранее, чем три месяца назад), в противном случае предоставляется Letter of Good Standing; правоустанавливающие документы на лиц, открывающих счет; решение Совета директоров об открытии счета в этом банке и кто будет управлять счетом; заверенные подписи и копии паспорта на директора и распорядителей счета европейским нотариусом или швейцарским посольством или банком. Требуется паспорт и рекомендательное письмо.

Некоторое ужесточение правил работы банков произошло после 11 сентября 2001 года, когда стало известно, что в княжестве имелись счета организации «Аль-Такуа», оказывающей денежную поддержку Осаме Бен-Ладону. Имеет полный перечень банковских услуг первоклассного банка (кредиты, гарантии, аккредитивы и пр.).

В известной степени то же можно отнести и к дочерним структурам банка VPB, владеющим дочерними банками в Люксембурге и на Виргинских островах, финансовыми компаниями в Швейцарии и на Кайманах.

Слабее других за рубежом представлен LLB: у него всего два зарубежных офиса — в Нью-Йорке и Лондоне и две компании на Кайманах.

Лихтенштейнские банкиры владеют весьма ценной и конфиденциальной информацией о ключевых деталях внедрения ими новейших банковских продуктов и технологий, о способах и каналах привлечения клиентуры, об объектах размещения инвестиций, сведениях о клиентах и многом другом. На основании опубликованных данных можно представить, каких клиентов привлекают лихтенштейнские банки: представителей средних и выше средних слоев, средний размер депозитов которых около 40 тыс. швейцарских франков. Из этих денежных средств формируется подавляющая часть оборотного капитала инвестиционных и трастовых фондов.

Попытки иностранных банков внедрить в лихтенштейнские банки своих агентов, обычно заканчиваются провалом. Причина — компактность национальной банковской системы. Если подобный агент бывает пойман, ему предъявляют обвинение в нарушении нескольких статей лихтенштейнского законодательства. То же действительно и для Швейцарии, но в швейцарские банки агента внедрить легче, так как они значительно больше и имеют в своем составе гораздо больше иностранных служащих, поскольку многочисленные офисы швейцарских банков разбросаны по всему миру.

В качестве вывода можно отметить, что становление и развитие банковской системы Лихтенштейна потребовало много труда. Для этого княжеской семье пришлось преодолеть сильное сопротивление со стороны швейцарских, немецких и других европейских банков, найти и подобрать высококвалифицированные кадры, привлечь громадный оборотный капитал, т.е. наработать обширную самостоятельную клиентуру. Будучи финансовым и практически офшорным центром Европы Лихтенштейн остается привлекательной банковской системой для предпринимательского сообщества. Постоянные инновации в банковском деле, становление и развитие новых отечественных («Нойе» и «Центрум») и зарубежных (двух австрийских, в том числе ведущего сбербанка Австрии Volksbanken) банков на территории Лихтенштейна свидетельствуют о перспективах роста банковской системы этой страны и о том, что формирование мощнейшего финансового центра на территории государства Лихтенштейн далеко не закончено.

Банковская система Сан-Марино

Сан-Марино — небольшое государство со всех сторон граничащее с Италией. Это — самая древнейшая республика в Европе. Территория страны — 60,5 кв. км — делится на девять округов, которые как в старину называют «замками». Население государства Сан-Марино — 25 тыс. чел. Самой развитой отраслью экономики в государстве Сан-Марино является туризм — он формирует более 50% ВВП, за год страну посещают более 3 млн туристов. Другими основными отраслями являются банковское дело, электроника, сельское хозяйство. При этом качество производимых товаров и услуг очень высоко. Так например, Рим платит этой стране несколько миллионов евро компенсации за то, чтобы санмаринцы не экспортирова-

ли в Италию или не производили табак и табачные изделия, текстильные и некоторые кондитерские товары, ликеры, вино, соки, гомеопатические средства — слишком высоко их качество для итальянского рынка. Эта компенсация выплачивается Сан-Марино с середины 1950-х годов XX века.

Италия запретила Сан-Марино печатать свои деньги. Вместо этого санмаринцы начали чеканить лиры, и в результате нумизматы всего мира собирают эту очень редкую валюту.

В государстве действует двухуровневая банковская система. Функции Центрального банка выполняет The Istituto di Credito Sammarinese, основанный в 1986 году. 70% его фондов принадлежит государству, 30% — банкам Сан-Марино. Его основной целью является обеспечение экономического и финансового развития республики Сан-Марино. Оно также обслуживает выпуск государственных ценных бумаг, бюджет государства, координирует банковскую систему Сан-Марино. Кроме того, в его функции входит проведение операций с иностранными центральными банками.

Банковская система государства Андорра

Андорра — княжество. Оно расположено в Пиренеях, на границе между Францией и Испанией. Площадь государства составляет 465 кв. км. В стране проживает 65 939 чел. В основном это: испанцы — 61%, 30% — коренные андоррцы, 6% — французы и 3% — представители других национальностей. По современной конституции, принятой в 1993 году, страна именуется «парламентское сокняжество». Государством управляют испанский епископ и французский президент. Оба имеют титул князей Андорры. Реальной властью в стране обладает глава Правительства Андорры

Экономика страны основывается на развитии мебельной промышленности, сельского хозяйства, в частности овцеводства и экспорта табака, а также туризма, в том числе летних и зимних (горнолыжных) курортов. Ежегодно страну посещают 12 млн туристов, привлеченных беспопышной торговлей.

Андорра располагает достаточно эффективной и надежной банковской системой. Проблемы с открытием конфиденциальных банковских счетов здесь возникают лишь для постоянных жителей Испании и Франции, так как княжество вынуждено считаться с позицией своих соседей в отношении уклонения от налогов.

С точки зрения банковской секретности наиболее привлекательным представляется полностью находящийся под андоррским контролем банк Credit Andorra.

Для оперативных текущих расчетов, в том числе зарубежных, подходит банк LA Caixa, являющийся филиалом крупнейшего испанского международного банка с тем же названием. Однако его клиентам следует иметь в виду, что сведения о них, попав в центральный компьютер, могут просочиться далеко за пределы Андорры.

Расположенная в скрытой горной долине в Пиренеях, крошечная Андорра предлагает уровень банковской секретности, далеко превосходящий возможности сегодняшней Швейцарии.

В этой небольшой стране нет налогов, а цены практически на все виды товаров — самые низкие в Европе. Банковская система является рационализированной, безопасной, процветающей, компьютеризированной, и сильно ориентированной на пользователя.

Стиль работы в банках Андорры демократичен, в них отсутствуют строгие требования к отчетности, ограничения, бесконечные правила, регулирование и бюрократия. Не существует никаких ограничений на перемещение наличности или любое другое движение денежных средств в стране или за ее пределами. Однако, провоз больших наличных сумм через Французскую или Испанскую таможи требует знания правил и некоторого изящества. Андоррские банки предлагают дружественное, но уважительное персональное обслуживание, банкиры весьма компетентны и склонны к позитивному мышлению. Многие говорят по-английски. Местный язык — каталонский, но французский и испанский также вполне применимы.

В Андорре, в отличие от Швейцарии, порядок открытия счетов физическим лицам значительно упрощен. Клиенту достаточно предъявить какое-либо удостоверение личности и справку от местного таможенника или рекомендательное письмо своего банкира. Счет может быть открыт практически в любой валюте. Клиент может внести текущий или долгосрочный вклад в любой свободно конвертируемой валюте без дальнейших церемоний. Клиент может перевести любое количество средств со своих счетов в иностранных банках в любой валюте, при этом комиссионная плата не взимается (в Швейцарии, например, за подобную операцию с клиента возьмут 2% от суммы). Имеется также возможность приобрести любую валюту. Обменный курс для клиентов близок к межбанковскому.

Клиент может получить чрезвычайно привлекательные процентные ставки по вкладам в любой валюте. При желании можно открыть счет, с которого в любую минуту можно снять 100% внесенных на него средств.

Банковская система Ватикана

Ватикан является очень специфичной страной — «государство в государстве». Это абсолютная теократическая монархия. Он расположен в Риме. Население Ватикана, по разным источникам, насчитывает от 750 до 999 чел. Однако, подданными этой страны являются миллионы католиков, проживающих во всех странах мира. Экономика государства является развитой. Основной доход приносит туризм, поскольку на территории государства расположены многие памятники архитектуры.

Банковская система Ватикана представлена одним банком Vatican Bank. Банк Ватикана работает как банк для Римской католической церкви. Он известен под названием Институт услуг для религии (Istituto per le Opere

di Religione). Банк основан 1942 году. Согласно уставу банк создан для того, чтобы взимать плату и управлять ресурсами, принадлежащими религиозным агентствам. Банк дает возможность корпорациям, созданным для религиозных целей, инвестировать средства, привлеченные на их вклады, конфиденциально и без уплаты налогов. Контролируется банк Наблюдательным советом, состоящим из пяти человек. Обслуживаются в банке лишь привилегированные клиенты (около 9500 физических и юридических лиц). Данные о финансовом положении этого банка не разглашаются. Он относится к числу банков, осуществляющих крупные инвестиции в банковское дело и торговлю в Италии и во всем мире. В 1987–1990 годах банк был подвержен крупному реформированию.

* * *

В заключении обзора банковских систем европейских стран-малюток нужно отметить тот факт, что спецификой банковских систем данных стран является их отгороженность от экономики «большой Европы» — в основном это юридические барьеры, гарантирующие невмешательство извне. Рассмотренные здесь карликовые страны отказались от участия в Евросоюзе, считая его политику угрожающей их экономическому суверенитету. Территории этих государств (а также Норвегии, Исландии, Швейцарии) в настоящее время образуют Европейскую ассоциацию свободной торговли, которая имеет специальные средне- и долгосрочные соглашения с ЕС, основанные на принципе взаимного благоприятствования.

Хождение евро в Ватикане и Сан-Марино обусловлено двухсторонними валютными договорами ЕС, заключенными в конце 1998 года. В этих договорах строго указано, что малые страны лишены права эмиссии евро кроме очень ограниченных и жестко определенных обстоятельств. Это также негативно сказывается на независимости банковских систем малых стран.

Введение системы евро предполагает ввод единой системы расчетов, соединенных между собой в единую расчетную сеть. Это также неблагоприятно влияет на экономику малых государств и приводит через экономику к вмешательству во внутренние дела. Другим негативным моментом введения евро является усиление интернационализации, которая приводит к заметному обострению конкуренции. Маловероятно, что банки малых стран смогут и дальше продолжать работать в льготных условиях неприсутствия иностранных банков. Также потребуется необходимость большего раскрытия информации, что нежелательно для банков европейских стран-малюток.

Положительными сторонами введения евро для банковских систем малых стран можно назвать развитие благоприятной среды для кредитования и исчезновения валютных рисков. Это должно привести к всплеску деловой активности и существенному повышению банковской прибыли.

6. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА АЗИАТСКО-ТИХООКЕАНСКОГО РЕГИОНА (АТР)

6.1. Банковская система Японии

Общая характеристика государства

Япония — государство в Восточной Азии, занимающее сеть островов (Хоккайдо, Хонсю, Кюсю, Сикоку и др.), общей площадью 372 кв. км. Японию омывают воды Тихого океана, а также Японского, Восточно-Китайского и Охотского морей.

Население Японии составляет около 126 млн чел. По этому показателю страна занимает восьмое место в мире, несколько уступая России. Официальный язык — японский. Японцы исповедуют две основные религии: синтоизм и буддизм.

Административно-территориальное деление: 47 префектур. Столица — Токио.

Япония — конституционная монархия. Глава государства — император. Законодательный орган — двухпалатный парламент (Палата представителей и Палата советников).

Денежная единица — иена.

Экономика Японии получила широкое развитие во время так называемого «экономического чуда», во время которого Япония стала второй страной в мире по общему объему производства, занимая третье место по экспорту продукции. Экономика Японии базируется на производстве: в частности, автомобилестроении и высоких технологиях. Быстрыми темпами развивается непроемственный сектор: сфера услуг, финансы, научно-исследовательская деятельность. В результате глобализации японская промышленность заняла прочные позиции на мировых рынках. На мировом рынке Япония — крупнейший поставщик продукции сложных наукоемких отраслей промышленности. Использование за рубежом капитала и передовых технологий Японии в сочетании с привлечением местных трудовых ресурсов помогает развивать экономику многих стран. Основные внешне-торговые партнеры: США, страны Восточной и Юго-Восточной Азии.

Реальный уровень ВВП на душу населения за 1990–1998 года повысился на 20%. Частные денежные накопления за это время увеличились на 50%. Валютный резерв Японии (397 млрд дол. по состоянию на сентябрь 2001 г.) и частные денежные сбережения (примерно 12 трлн дол.) гарантируют выносливость японской экономики.

Первый уровень банковской системы Японии (Банк Японии)

Банковскую систему страны возглавляет Банк Японии (Bank of Japan), созданный в 1882 году. Банк Японии является самостоятельным юридичес-

ким лицом. Центральный банк Японии является акционерной компанией, уставный капитал которой составляет 100 млн иен, более половины его принадлежат правительству (55%) и неправительственным лицам. Частные акционеры не участвуют в управлении деятельностью Банка.

М. Гусейнов в своей статье указывает на то, что Центральный банк Японии — одно из средств управления экономикой государства, с его помощью осуществляется кредитно-денежная политика, поэтому его основной работой является поддержание стабильных цен и финансового рынка.

Для успешного решения возложенных на него задач Банк Японии располагает солидной информационной и статистической базой. Специалисты Банка обрабатывают огромный массив разнообразной статистической информации, а также данные о японских предприятиях, собранные представителями Банка. Наиболее известным результатом их аналитической деятельности являются ежеквартальные краткосрочные экономические обзоры состояния японских предприятий («танкан» — Tankan), которые оказывают большое влияние на принятие экономических решений частными структурами страны. Помимо этого, Банк Японии отслеживает движение средств на счетах и депозитах своих клиентов и при необходимости высылает своих инспекторов для более детальной проверки на месте. С помощью таких проверок Банк Японии получает возможность заметить нежелательные экономические изменения в финансовой системе на ранней стадии их развития, помочь своим клиентам решить текущие проблемы и сделать выводы о правильности или неправильности избранного курса.

Основными функциями Банка Японии являются:

- монопольная банкнотная эмиссия — Банк Японии контролирует число и номинал напечатанных или подлежащих печати денежных купюр, обеспечивает защищенность денежных купюр от подделок и проверяет их качество, т.е. пригодность к использованию уже находящихся в обращении иеновых банкнот;

- денежно-кредитное регулирование экономики — осуществление международных расчетов и проведение операций на валютном рынке. Банк Японии отслеживает колебания курсов валют и по согласованию с Министерством финансов проводит интервенции, чтобы повлиять на валютные курсы и не допустить удорожания или удешевления иены на мировых валютных рынках. Также Банк Японии выкупает или продает за деньги рыночные финансовые инструменты, например, ценные бумаги японского правительства (которое в интересах бюджета занимает деньги под ценные бумаги у частных структур), стараясь добиться ценового равновесия;

- кассовое обслуживание казначейства — через Центральный банк проходят налоговые поступления в казну и платежи за работы по реализации крупных социально значимых проектов, а также средства государственных пенсионных фондов.

На сегодня ряд японских экономистов полагают, что «инструменты денежно-кредитной политики должны использоваться для поддержания стабильности цен, а для того, чтобы сдвинуть с места махину экономики страны, необходимы серьезные структурные преобразования». Другие экономисты считают, что «банк должен денежно-кредитными методами подавить инфляцию и перейти к стимулированию инфляции, которая очень часто является спутницей экономического роста». Таким образом, вопрос о направлении денежно-кредитной политики Банка Японии является очень важным для национальных экономистов.

Помимо этого, являясь кредитором последней инстанции, Банк Японии предотвращает крах банков и помогает выйти из кризиса тем, кто становится угрозой стабильности финансовой системы.

Управляющий персонал Банка Японии состоит из (рис. 6.1.):

1. Политического совета;
2. Исполнительных аудиторов;
3. Исполнительных директоров;
4. Советников.

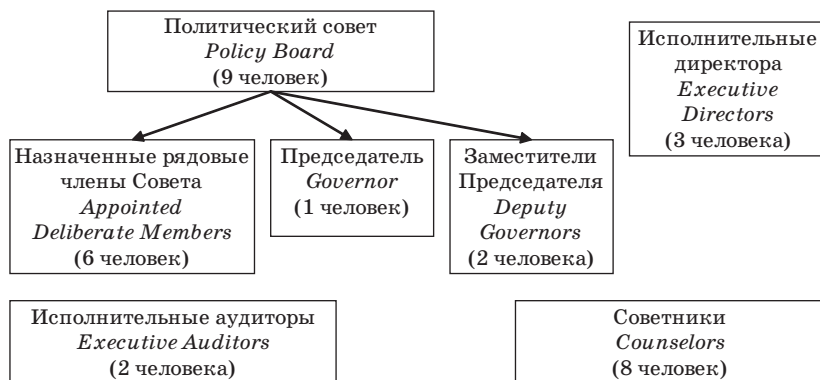


Рис. 6.1. Структура Банка Японии

В полномочия Политического совета входят:

- определение или изменение учетной ставки процента, других процентных ставок, а также типов и условий дисконтирования векселей (bill);
- определение или изменение процентной ставки по ссудам (loan rate);
- определение, изменение или аннулирование нормы обязательных банковских резервов;
- определение или изменение стратегической линии контроля над денежным рынком, в основном операции на открытом рынке (покупка и продажа облигаций и векселей);
- принятие решения об изменении официальной позиции Банка Японии по вопросам валютного контроля и контроля над денежным рынком;

- определение объектов проверки (on site examination) и принятие решения о сроках ее проведения;
- создание, перенос или роспуск отделений, офисов, агентств и прочих объектов внутренней структуры Банка Японии.

Председатель Банка Японии является представителем Банка и осуществляет общий контроль за деятельностью Банка в соответствии с решениями, принятыми Политическим советом.

В марте 2003 года новым Председателем Банка Японии стал Тосихико Фукуи (67 лет), ранее возглавлявший исследовательский центр группы компаний «Фудзицу», а с 2001 года выполнявший функции секретаря-представителя ассоциации деловых кругов «Кэйдзай доюкай».

Заместители Председателя Банка, ориентируясь на указания Председателя, помогают ему представлять Банк и давать соответствующие распоряжения. В случае недееспособности или отсутствия Председателя, его заместители исполняют его обязанности.

Председатель Банка Японии и его заместители назначаются Кабинетом министров с согласия обеих палат Парламента. Срок полномочий Председателя Банка, заместителей Председателя и остальных членов Политического совета — пять лет.

Исполнительные аудиторы проводят ревизии деятельности Банка, а при необходимости оправляют свои отчеты в Министерство финансов или Политический совет. Исполнительные аудиторы назначаются Кабинетом министров на срок четыре года.

Исполнительные директора в соответствии с решениями Председателя или исполняющего его обязанности заместителя помогают ему и его заместителям осуществлять руководство Банком Японии. Если Председатель признается недееспособным или отсутствующим, а его заместители отсутствуют, Исполнительные директора берут на себя их обязанности. Срок полномочий Исполнительных директоров составляет четыре года.

Советники консультируют Политический совет по важным вопросам деятельности Банка. Советники назначаются на срок два года. Исполнительные директора и Советники назначаются министром финансов на основе просьб и пожеланий Политического совета. Все чиновники могут быть назначены снова.

В соответствии с законом, принятым в 1942 году, Банк Японии находится под жестким правительственным контролем, т.е. Министерство финансов имеет право активно вмешиваться в его политику. Это право заключается в том, что на заседаниях Политического совета могут присутствовать чиновники из Министерства финансов и Агентства экономического планирования. Они наделены полномочиями просить Совет рассмотреть безотлагательно какой-либо вопрос по денежному регулированию на текущем заседании. Если присутствующие представители просят отложить рассмотрение по какому-либо вопросу, Совет голосованием принимает решение.

После принятия в 1998 году нового законодательства о Банке Японии, в Банке были проведены реформы. В настоящее время организационную структуру Банка составляют:

1. Секретариат Политического совета (Secretariat of the Policy Board).
2. Офис внутренних аудиторов (Internal Auditor's Office).
3. Отдел планирования политики (Policy Planning Office).
4. Отделение по финансовым рынкам (Financial Markets Department).
5. Отдел исследований и статистики (Research and Statistics Department).
6. Отдел финансовой и платежной системы (Financial and Payment System Office).
7. Отдел банковского надзора (Bank Supervision Department).
8. Международный отдел (International Department).
9. Отдел по вопросам выпуска банкнот (Currency Issue Department).
10. Отдел операций (Operations Department).
11. Отделение информационных систем (Information System Services Department).
12. Отдел PR (Public Relations Department).
13. Отделение бюджета и управления (Budget and Management Office).
14. Отдел по управлению персоналом (Human Resources Management Department).
15. Отдел управления (Administration Department).
16. Институт финансов и экономики (Institute for Monetary and Economic Studies).

К методам управления Банка Японии относятся:

- лицензирование банковской деятельности;
- установление минимального размера уставного капитала для банков;
- выдача разрешений на изменение наименований банков, создание и ликвидацию их филиалов.

Центральный банк устанавливает минимальные уровни показателей банковской ликвидности:

- норма собственного капитала, определяющая долю собственного капитала банков в его совокупном размере;
 - норма ликвидных активов, отражающая соотношение капитала к долговым обязательствам;
 - норма недвижимости; ограничения на выдачу крупных кредитов и др.
- Устанавливаются также обязательства банков по предоставлению отчетной документации.

Банк Японии, являясь «банком банков», выступает партнером частных кредитно-финансовых учреждений и других субъектов. Он хранит на текущих счетах их резервные депозиты и исходя из уровня официальной учетной ставки предоставляет им ссуды. Различные трансакции, в том числе переводы денег, проводимые в банках, осуществляются с помощью системы

корреспондентских счетов, которые каждый банк, зарегистрированный и допущенный к деятельности на территории Японии, имеет в Банке Японии. Каждый день через корреспондентские счета коммерческих банков проходят значительные суммы денег, и для того, чтобы поддержать высокую эффективность этих операций, Банк Японии работает с электронной системой взаиморасчетов — Bank of Japan Financial Network System (BOJ-NET).

В своей деятельности Банк Японии использует ряд индексов:

1. Wholesale Price Index.
2. Corporate Service Price Index.
3. Объем денежной массы.
4. Tankan.

В первые послевоенные десятилетия Япония не использовала активно классические инструменты денежно-кредитной политики. Доминировало прямое количественное лимитирование кредита и искусственное занижение процентных ставок, что обеспечивало высокие темпы экономического роста. Однако существенной национализации банков в Японии не произошло, и степень государственного контроля над финансовыми рынками и банками оставалась очень большой.

С послевоенного периода до 1970-х годов кредиты Банка Японии представлялись по сильно заниженной ставке, являвшись очень выгодным для коммерческих банков способом привлечения ликвидных ресурсов, часто даже более выгодным, чем депозиты населения.

Вследствие глубокого и продолжительного кризиса, начавшегося в середине 1970-х годов, существенно усилилось влияние государства на кредитную систему страны и возросло значение денежно-кредитного регулирования экономики в результате обострения конкуренции в банковской сфере («Банковская война»).

Преобладание административных мер, имевшее место в 1970-е годы, сменилось рыночными методами регулирования. Государственный контроль над деятельностью банка был ослаблен. Однако в руках правительства осталась функция кредитования объектов с высоким риском деятельности и низкой рентабельностью.

Дальнейшее развитие экономики страны привело к снижению напряженности на рынке ссудного капитала, его интернационализации, появлению альтернативы — активно развивающегося фондового рынка. Ослабление административного регулирования проявилось в возросшей гибкости процентных ставок — они приобрели рыночный характер. В начале 1970-х годов Банк Японии начал проводить операции на вексельном рынке, а затем на сформировавшемся рынке государственных ценных бумаг. Были начаты активные операции и на других рынках, в частности краткосрочного капитала.

Однако с начала 1990-х годов экономика Японии стала переживать тяжелые времена. По мнению экономистов, для того, чтобы придать ей дина-

мику, необходимо справиться с дефляцией, т.е. необходим комплекс мероприятий со стороны руководства Банка Японии.

Второй уровень банковской системы Японии

Общенациональные банки составляют основу банковской системы Японии. Их количество составляет 154 банка при наличии более 16 тыс. филиалов. К общенациональным банкам относятся: городские банки, региональные банки, региональные банки второго уровня, банки долгосрочного кредитования и трастовые банки.

Городские банки (Major banks) являются наиболее крупными по размеру капитала и объему проводимых операций. В Японии насчитывается 14 таких учреждений, имеющих более 3700 филиалов. Такие банки, как «Асахи», «Дайичи Канге», «Митцубиси», «Сакура», «Санва», «Сумитомо», «Токай» и «Фудзи», являются крупнейшими учреждениями японских финансовых групп.

Региональные банки (Regional banks) являются членами Ассоциации региональных банков Японии (Regional Banks Association of Japan). Они уступают городским по размерам капитала и объемам проводимых операций. Они располагаются преимущественно в средних и малых городах. В стране насчитывается 64 региональных банков, имеющих более 7600 филиалов. Их совокупный капитал оценивается более 160 трлн иен, а объем кредитных операций — около 120 трлн иен. Деятельность этих банков географически охватывает определенный экономический район — одну или несколько соседних префектур и расположенные там предприятия. Большинство региональных кредитных учреждений обладает собственными представительствами в двух экономических центрах страны — Токио и Осака.

Региональные банки второго уровня (regional banks II) являются членами Второй ассоциации региональных банков (Second Association of Regional Banks) и имеют капиталы преимущественно малой величины; преобладают операции с физическими лицами и предприятиями небольших размеров. Количество таких учреждений в стране — 51 банк при наличии 4700 филиалов. Совокупный размер капитала в начале 1990-х годов составлял менее 60 трлн иен, а объем кредитных операций — около 48 трлн иен.

Банки долгосрочного кредитования своей деятельностью дополняют городские и региональные банки. Они предназначаются для долгосрочного кредитования предприятий из фондов, собранных через выпуск дебентур (бумаг с фиксированным процентом). Однако, несмотря на название, они предоставляют в основном краткосрочные и среднесрочные кредиты. К числу таких учреждений относятся: Промышленный банк Японии, Японский банк долгосрочных кредитов, Японский кредитный банк. Совокупный размер их капитала немногим превышает 70 трлн иен, а объем кредитных операций — около 55 трлн иен. Деятельность этих банков, помимо Закона о банках, регулируется и Законом о долгосрочном кредите.

Трастовые банки специализируются на проведении соответствующих операций. В настоящее время усилилось взаимопроникновение деятельности этих учреждений и деятельности городских и региональных банков. В стране функционируют 13 трастовых банков, имеющих 430 филиалов. Удельный вес их кредитных операций в совокупном объеме не превышает 10%, а доля капитала составляет около 15%. Трастовые банки, согласно закону, могут действовать как обычные, но к ним проводится политика административного «сдерживания» с тем, чтобы выдерживалось соотношение обычных и трастовых счетов. По своим функциям трастовые банки делятся на те, что выполняют функции долгосрочного финансирования, и те, что занимаются финансовым управлением.

В 1950–1960-е годы в банковской сфере безраздельно властвовали городские банки. После кризиса 1973 года банки вообще и городские банки в частности неуклонно теряли свои господствующие позиции, все больше проигрывая в конкурентной борьбе компаниям по операциям с ценными бумагами, трастовым банкам, страховым компаниям, а также такому мощному конкуренту, как сеть правительственных финансовых институтов.

Все японские банки входят в банковские ассоциации, созданные по географическому принципу во всех префектурах и крупных городах страны. В их задачу входит содействие развитию банковского бизнеса, а также финансовому и экономическому процветанию регионов. Все эти региональные ассоциации состоят членами Федерации банковских ассоциаций Японии. Токийская банковская ассоциация в лице ее секретариата ведет дела Федерации банковских ассоциаций. Кроме того, свои общенациональные ассоциации имеют региональные банки и трастовые институты. Существует также совет финансовых ассоциаций, в заседании которого участвуют представители правительственных ведомств.

Иностранные банки были призваны оказать существенное влияние на возрождение национальной экономики страны. На сегодняшний день существует три направления участия иностранных банков:

- создание нового банка с иностранным или смешанным капиталом;
- участие в управлении существующим банком;
- открытие отделения иностранного банка.

С 1970-х годов были отменены многие ранее действовавшие ограничения деятельности иностранных банков, в частности доступ к местным депозитам, уведомление органов регулирования при получении суточных кредитов на денежном рынке, лимиты получения межбанковских кредитов и другие. Иностранные банки получили право выпускать в установленных пределах номинированные в иенах депозитные сертификаты и предоставлять нерезидентам иеновые кредиты.

В настоящее время в Японии действует около 90 филиалов иностранных банков, объем их кредитных операций превышает 12 трлн иен, а капитал составляет 5,5 трлн иен, или 0,6 совокупного банковского дохода

страны. Доминирующие позиции среди банков занимают американские, на долю крупнейших из которых («Банк Америки», «Ферст Нешнл Ситибанк» и «Чейз Манхетен Банк») приходится около трети объема всех кредитных операций, проводимых иностранными банками в Японии.

На рынке финансовых услуг, помимо банков, действуют страховые компании, компании ценных бумаг, жилищного кредитования, но они отделены от банков.

Кроме того, на рынке присутствуют различного вида кооперативные кредитные учреждения. В стране насчитывается около 400 кредитных кооперативов, а также около 50 трудовых кредитных кооперативов. Эти учреждения имеют более 11 тыс. филиалов, а их капитал превышает 100 трлн иен, что составляет приблизительно 11% совокупного банковского капитала страны. Объем кредитных операций оценивается в 80 трлн иен, или 11% совокупной величины.

В Японии широко развита сеть кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих сельское и лесное хозяйство. К ним относятся: Центральный кооперативный банк для сельского и лесного хозяйства; сельскохозяйственные кредитные федерации в количестве около 50, имеющие более 260 филиалов; сельскохозяйственные кооперативы числом около 3,5 тыс. с более чем 16 тыс. филиалами; объединение кредитно-рыболовецких кооперативов — их более 30 и имеют они более 100 филиалов; рыболовецкие кооперативы в количестве, превышающим 1600, с более чем 3 тыс. филиалами. Эти учреждения сосредотачивают 7% совокупного банковского капитала страны, а на долю их кредитных операций приходится 5%.

Помимо этого, в Японии около трети всех ипотечных операций осуществляет Государственная корпорация по жилищному кредитованию (Government Housing Loan Corporation), которая является одним из крупнейших в мире институтов, занимающихся ипотечным кредитованием. Корпорация получает средства от государственного органа — Управления трастовыми фондами (Trust Fund Bureau).

Кроме всевозможных банков и разнообразного вида кредитной кооперации в Японии существует также развитая сеть почтово-сберегательных учреждений, мобилизирующих свободные денежные средства населения. Их количество вместе с филиалами превышает 23 тыс., а объем кредитных операций составляет всего 0,6 трлн иен. Эта крупнейшая в мире депозитная система привлекает огромные средства и ссужает их под низкий процент Управлению трастовыми фондами, которое, в свою очередь, предоставляет полученные средства Государственной корпорации по жилищному кредитованию также под низкий процент. Государственная корпорация предоставляет через уполномоченные банки, являющиеся ее агентами, дешевые ипотечные кредиты.

Главную роль в мобилизации сбережений граждан играют банки, аккумулируя около 52% их общей суммы. Доля почтово-сберегательных учреждений

составляет 30%, а кредитной кооперации — 18%. При этом средства граждан занимают 58% совокупного размера срочных банковских депозитов.

В Японии действует Корпорация по гарантированию банковских вкладов. Она учреждена в 1971 году для усиления стабильности банковской системы страны. Две трети ее уставного капитала, составляющего более 450 млн иен, принадлежит правительству и Банку Японии, а оставшаяся доля — частным банкам. Система страхования депозитов покрывает обычные депозиты практически во всех видах банков, кредитных ассоциаций и кооперативов. Каждый японский кредитный институт ежемесячно вносит в фонд этой организации взносы в размере немногим превышающие 1% от суммы своих депозитных ресурсов. Выплаты страховых сумм осуществляются по возникновении страховых случаев, таких как подозрение в выводе депозитов финансовыми институтами, прекращение действия лицензии финансового института и др. Однако существует ограничение по размеру страховых выплат «в одни руки».

Основные банковские операции в Японии

Все операции японских банков можно подразделить на несколько видов:

- депозитные операции;
- кредитные операции;
- трастовые операции;
- прочие операции.

1. Основным источником формирования банковских фондов в Японии являются депозиты (вклады) корпораций и частных лиц. Для размещения депозитов банки предлагают различные виды счетов:

1. Текущие счета используют корпорации для проведения текущих расчетов. По этим счетам не начисляется процент, хотя деньги выплачиваются по требованию. Только к этому виду счетов могут применяться чеки, векселя и авизо.

2. По обычным депозитам начисляется процент, поэтому они используются не только для временного хранения и сбережения денег физических лиц, но и выполняют функцию текущих счетов для юридических лиц. Деньги с этих депозитов снимаются по предъявлению сберегательной книжки или личной печати, которая должна быть зарегистрирована в банке. Этими счетами можно пользоваться для расчетов с помощью кредитных карт и для оплаты коммунальных услуг.

3. Депозиты по уведомлению могут использоваться лишь по прошествии нескольких дней после внесения на счет определенной минимальной суммы и только по предварительному уведомлению. Как следствие налагаемых ограничений процент по таким вкладам выше, чем для обычных депозитов. Чаще всего депозитами по уведомлению пользуются фирмы для временного размещения свободных средств.

4. Налоговые депозиты используются только для оплаты налогов, а процент по ним исключается из подоходного налога.

5. Прочие специальные депозиты являются временными депозитами до востребования или деньгами на хранении. По ним в большинстве случаев процент не выплачивается.

6. Срочные депозиты (на сроки от полутора до трех лет) являются наиболее популярной формой сбережений не только физических лиц, но и корпораций.

7. Существуют анонимные депозиты, для пользования которыми достаточно зарегистрированной банком личной печати.

8. Традиционным видом срочного депозита в Японии являются «сбережения в рассрочку». Средства для внесения на депозит «порциями» собирают банковские служащие, обходя время от времени своих клиентов на дому. Подобная процедура требует высоких расходов на обслуживание, и современные банки ее практикуют весьма редко, выплачивая процент по этим вкладам в пониженном размере.

9. Интегрированные счета представляют собой комбинацию срочного и обычного депозитов. При овердрафте по текущему счету (когда в результате проведенной операции на нем появляется отрицательная сумма) списание происходит со срочной части депозита, но в ограниченных пределах, например, в размере 90% от размера срочного депозита. Процентная ставка по овердрафту выше, чем по срочному депозиту.

Как обычные, так и срочные депозиты могут быть сделаны в иностранной валюте или «свободной иене», т.е. со свободным конвертированием в иностранные валюты.

II. Кредитование ведется в следующих основных видах:

1. Вексельные кредиты (на срок несколько месяцев) обычно используются для обеспечения потребителя оборотными средствами, но в Японии часто они обновляются и продляются, превращаясь тем самым в долгосрочный оборотный капитал или фонды оборудования. Они отличаются гибкостью по срокам и условиям, простотой обеспечения платежа и возможностью индоссаменты.

2. Кредиты по документарным сертификатам даются как долгосрочное финансирование под «безопасный» залог в виде ликвидного оборудования или ценных бумаг местных правительств.

3. Овердрафт, в отличие от других развитых стран, не получил в Японии широкого распространения. Связано это с тем, что в японских условиях сложнее проследить «путь» такого рода кредитов и сохранить их под контролем кредитодателя. По этой причине овердрафт не подлежит рефинансированию Банком Японии.

4. Лидирующую роль на рынке потребительского кредитования играют жилищные кредиты и кредиты под ценные бумаги. Также в 1970-х годах пользовались популярностью так называемые «револьверные кредиты» (выдаваемые порциями, по мере необходимости), специализированные займы на образование, медицинские займы и т.п.

III. Трастовые операции японские банки ведут отдельно от обычных операций:

1. Денежный траст представляет собой управление средствами на оговоренный период с последующей выплатой собственнику средств доверенной банку суммы и дохода на нее.

2. Пенсионный траст представляет собой доверительное управление пенсионными фондами. Трастовые банки объединяют собранные за месяц фонды и вкладывают единым «блоком» в долгосрочные займы, как правило, на срок от двух до пяти лет.

3. В доверительное управление банки также принимают ценные бумаги, недвижимость, оборудование и др.

IV. Источником доходов японских банков являются не только классические банковские операции (привлечение депозитов и выдача кредитов, а также комиссия за произведенные операции), но и деятельность созданных специальных компаний, принадлежащих этим кредитным институтам, а именно:

1. Компаний по обслуживанию кредитных карт, поддерживающих связи (через капитал или деловые связи) с существующими банками и с аналогичными компаниями за рубежом.

2. Лизинговых фирм, в основном занятых сдачей в аренду офисного оборудования, промышленных машин, станков.

3. Услуг по консультированию (консалтинг), включающих в себя помощь клиентам в вопросах менеджмента и налогообложения.

4. Так называемый «периферийный бизнес» банков, включающий:

- кредитование путешествий,
- продажу дорожных чеков,
- выпуск международных кредитных карт,
- венчурные (рисковые) проекты,
- факторинг (управление долгом),
- выдачу кредитных гарантий (в связи с жилищным кредитованием)

и др.

В Японии используются различные виды платежей:

1. С помощью системы «Дзэнгин» результаты операций доводятся до Банка Японии и находят отражение на счетах в платежной системе центрального банка.

2. Для проведения коммунальных платежей через почту используется система жиросчетов (централизованные переводы со счета на счет).

3. Заработная плата физическим лицам, как правило, выплачивается наличными, но пенсии и дивиденды — через извещения на получателя.

4. Юридические лица в основном пользуются чеками или векселем (долговые обязательства).

5. Государственные платежи осуществляются чеками Банка Японии.

6. Получают широкое развитие нетрадиционные системы платежей, например, через Интернет.

6.2. Банковская система Южной Кореи

Общая характеристика государства

Корея (Республика Корея) — государство в Восточной Азии, занимает южную часть Корейского полуострова, включает остров Чеджудо, омывается на востоке Японским морем, на западе — Желтым морем, на юге — Корейским проливом. Площадь — 98,5 тыс. кв. км. Население — свыше 45 млн чел., главным образом корейцы. Официальный язык — корейский. Глава государства — президент, законодательный орган — Национальное собрание. Столица — Сеул. Административно-территориальное деление: девять провинций и шесть городов, выделенных в особые административные единицы. Денежная единица — вона.

После окончания войны с КНДР Корея в 1953 году подписала с США договор о совместной обороне (вступил в силу в 1954 г.). 1960–1980-е годы характеризовались военной формой правления, которой был положен конец в 1992 году, когда к власти пришло гражданское правительство, провозгласившее курс на проведение широких реформ и достижение воссоединения с КНДР.

Корея — динамично развивающаяся индустриально-аграрная страна, занимает одно из ведущих мест среди так называемых новых индустриальных стран. ВВП на душу населения 6340 дол. в год. Промышленность работает в значительной мере на импортном сырье. Добываются уголь, вольфрамовые (одно из ведущих мест в мире), железные, марганцевые, свинцово-цинковые, медные руды, золото, серебро и др. Развита металлургия, машиностроение, нефтеперерабатывающая и химическая промышленность, а также текстильная и пищевая промышленность. Главная отрасль сельского хозяйства — растениеводство. Возделывают зерновые (рис — 50% обрабатываемых площадей), технические культуры (хлопчатник, табак, рами, конопля). Развита плодоводство, овощеводство, животноводство (крупный рогатый скот, свиньи, птица), шелководство, рыболовство, добыча морепродуктов. Свыше 95% экспорта — готовая продукция: суда (2-е место в мире после Японии), продукция электроники, телевизоры (4-е место в мире), видеоманитофоны, автомобили, обувь, текстиль и изделия из него, химические товары и др.

Банковский сектор Кореи

Формирование современной банковской системы Кореи началось в конце XIX века под влиянием японского капитала. В 1878 году Первый национальный банк Японии открыл свой филиал в портовом городе Пусан. Он занимался различными банковскими операциями, включая эмиссию японских банкнот, хотя в стране имели хождение и корейские металлические деньги. Вскоре японские банки создали целую сеть своих филиалов в Корее.

Национальный банк Кореи был создан в 1909 году. Он получил право эмитировать отечественные банкноты, перешедшее к нему от Первого

национального банка Японии. В 1911 году, т.е. через год после официальной аннексии Кореи Японией, Корейский банк был переименован в Банк Чосон. В тот период были открыты многочисленные коммерческие и специализированные банки, а также сберегательный банк. Тогда выделялся Промышленный банк Чосон, занимавшийся в основном долгосрочным и среднесрочным кредитованием.

Помимо вышеуказанных банков, корейская банковская система вплоть до освобождения страны в 1945 году состояла из двух коммерческих банков: Сберегательного банка Чосон и Федерации финансовых ассоциаций. Первый из них вкладывал свои средства в основном в японские правительственные облигации для долгосрочного финансирования. Второй специализировался на предоставлении займов крестьянам и малому бизнесу.

Таким образом еще в период японской оккупации в Корее были заложены основы двухуровневой банковской системы. Однако корейские банки служили экономическим интересам Японии.

После окончания корейской войны 1950–1953 годов главной задачей, вставшей перед банками, было финансирование необходимых промышленных и сельскохозяйственных проектов экономического возрождения. С этой целью в 1954 году был учрежден Корейский банк развития, капитал которого был полностью financирован правительством, а в 1956 году Федерация финансовых ассоциаций была преобразована в Сельскохозяйственный банк Кореи.

В 1960-е годы началась реорганизация банковской системы, обусловленная потребностями ускоренного экономического развития. В 1961 году большая часть акционерного капитала коммерческих банков была передана правительству, а в Закон о Банке Кореи были внесены поправки с целью более эффективного осуществления денежной политики.

В начале 1960-х годов правительство учредило различные специализированные банки для оказания финансовой помощи как наименее развитым, так и стратегически важным отраслям: Национальную федерацию сельскохозяйственных кооперативов, Национальную федерацию рыболовецких кооперативов, Банк кредитования малых и средних предприятий и Национальный банк для граждан. В 1983 году учреждением Национальной федерации животноводческих кооперативов завершилось формирование современной системы специализированных банковских учреждений.

Позже банковская система была реорганизована в связи с новыми потребностями экономики. Для сохранения сбалансированного регионального развития были открыты банки провинций. Вместе с быстрым ростом объема внешней торговли и интернационализацией экономики иностранным банкам было разрешено открывать свои филиалы.

В 1960-х годах наметилась тенденция к усилению влияния государства на коммерческие банки. В частности, в это время была предпринята конфискация акций банков, скрывавших свои доходы от государства. К концу

этого десятилетия правительство пришло к выводу, что существовавшая банковская система была не в состоянии удовлетворить растущий спрос на инвестиционные средства, необходимые для дальнейшего экономического развития. На это была сделана попытка расширить круг источников инвестиций, создав различные небанковские кредитно-финансовые учреждения и стимулируя развитие рынка ценных бумаг.

В конце 1960-х годов в целях долгосрочного финансирования была учреждена Финансовая корпорация развития Кореи — частное кредитно-финансовое учреждение, переименованное позднее в Корейский банк долгосрочного кредитования. Был также открыт Экспортно-импортный банк Кореи для оказания финансовой поддержки экспорту и заграничным инвестициям. С принятием в 1972 году экстренного указа президента, направленного на привлечение средств с «черного» рынка на организованный фондовый рынок, были созданы инвестиционно-финансовые компании, осуществлявшие краткосрочные операции с ценными бумагами, выпущенными торговыми фирмами. В 1974 году для привлечения иностранного капитала и обеспечения предпринимателей средне- и долгосрочными кредитами были учреждены торговые банковские корпорации.

В 1972 году начал быстро развиваться фондовый рынок в результате ряда мер, направленных на развитие капиталовложений в ценные бумаги и стимулирование акционирования предприятий. Также были приняты законодательные меры, в том числе по укреплению функций инвестиционных компаний и учреждению Комиссии по ценным бумагам и биржам, а также Совета по контролю за ценными бумагами.

До 1992 года иностранные инвесторы имели право вкладывать средства в корейские ценные бумаги косвенным путем — через посредство отечественных фондов, покупая сертификаты и ценные бумаги, выпускаемые отечественными компаниями исключительно для иностранных инвесторов. Начиная с 1992 года иностранные инвесторы могут вкладывать средства непосредственно в корейские ценные бумаги.

Количество небанковских КФУ¹ быстро выросло благодаря более высоким процентным ставкам, которые им разрешено применять, и тому, что им предоставлена большая независимость, чем банкам. Доля небанковских КФУ по сумме депозитов увеличилась с 15,1% в 1971 году до 63,8% в 1992 году. Особенно заметно возросла доля инвестиционно-финансовых компаний.

Таким образом, развитие банковской системы, а также небанковских КФУ происходило не стихийно, а при непосредственном участии и под постоянным контролем государства. Это обстоятельство определило довольно высокую степень эффективности функционирования банковской системы.

Однако государственный контроль был эффективным до тех пор, пока экономика страны оставалась неразвитой и простой по структуре. В тече-

¹ КФУ — кредитно-финансовые учреждения.

ние 1960–1970-х годов по мере усиления экономического роста и усложнения структуры экономики и внедрения рыночной системы. Поэтому с начала 1980-х годов начали осуществляться широкомасштабные структурные изменения с целью ослабления госрегулирования экономики и внедрения рыночной системы. Такая политика была направлена на усиление роли рыночных механизмов и развитие конкуренции в каждом секторе экономики. В соответствии с этим предпринимались различные меры по либерализации и развитию конкуренции в банковской сфере. В это время правительство передало четыре государственных коммерческих банка в собственность частного сектора: «Банк Ханиль» (1981 г.)¹, Первый банк Кореи и Банк Сеула и траст компании (1982 г.), Банк Чохын (1983 г.). Учитывая, что Коммерческий банк Кореи был приватизирован еще в 1972 году, завершилось разгосударствление всех пяти ведущих коммерческих банков. В декабре 1989 года был приватизирован Корейский валютный банк.

В Республике Корея существует государственная монополия в кредитно-финансовой системе. В валютной сфере в разных вариантах действует с 1949 года принуждение к тому, чтобы держать иностранную валюту на специальных счетах в ЦБ.

Государство использовало субсидирование национальных экспортеров, которым предоставлялись банковские льготы. Существует так называемый «трехсторонний альянс»: государство — местный капитал — иностранный капитал.

С 12 августа 1983 года Министерство финансов обязало банки интенсивно поддерживать частные фирмы, которые обратятся за займами в целях внедрения иностранных технологий.

Специальные займы поддержки предоставлялись на пятилетний срок, при двухгодичном льготном периоде, из расчета 10% годовых.

Для банковской системы Южной Кореи характерны проблемы, общие для всего юго-азиатского региона.

В течение последних 30 лет банки под давлением правительства были вынуждены давать кредиты на рискованные промышленные проекты, что привело к накоплению непогашенных долгов. По данным Центрального банка Южной Кореи, общая сумма безнадежных и сомнительных кредитов корейских банков к концу 1997 года составила 51,2 млрд дол., однако в действительности она может быть в четыре раза больше, поскольку кредиты, предоставленные в середине 1980-х годов, так и не признаны недействующими, хотя они не были полностью возвращены. По оценке экспертов банка Peregrine, эта цифра достигла 92 млрд дол., или 30% всех выданных кредитов².

Поощряя прямое финансирование крупных промышленных групп на международных рынках, правительство в то же время ограничивало раз-

¹ Дата передачи банков в руки частного сектора.

² Федоровский А. Экономика Южной Кореи: трудное время реформ. // Мировая экономика и международные отношения. 1997. № 7. С. 26.

меры займов этих групп у отечественных банков, рекомендуя мобилизовать капитал на открытых финансовых рынках, чтобы направить больше средств на кредитование мелких предприятий. Все это ставило банки в возрастающую зависимость от рискованного мелкого бизнеса, пережившего рекордное число банкротств.

В 1991 году, в условиях начатого в стране дерегулирования процентных ставок, возросла конкуренция на кредитном рынке и уменьшилась процентная маржа банков, поэтому в целях повышения своих доходов банки стали заниматься торговлей ценными бумагами: доля последних в совокупных активах корейских банков возросла к середине 1995 года до 13,7% по сравнению с 8,2% в 1991 году¹.

В целом, несмотря на определенные издержки переходного периода, направление процесса изменений в банковской системе Южной Кореи накануне кризиса можно определить как поступательное. Банковская система универсализировалась, прослеживались тенденции к уменьшению государственного вмешательства, что должно было позволить банкам принимать решения, руководствуясь главным образом возможностью извлечения рыночной прибыли.

В основе финансового кризиса (1997–1998 гг.), развернувшегося в стране, лежали прежде всего глубинные факторы, связанные с накоплением издержек ускоренной индустриализации. При всех различиях в характере кризисов и в Мексике в 1994 году, и в Юго-Восточной Азии в 1997–1998 годах основной удар кризиса был нанесен по национальным банковским и валютным системам с последующей коррекцией фондовых рынков.

Схема финансового кризиса была примерно одинаковой: массовый отток внешнего капитала создавал угрозу падения курса национальной валюты, после чего иностранные институциональные инвесторы, действовавшие на внутреннем рынке, стремились вывести капитал и зафиксировать полученную прибыль. В результате кризис распространялся на различные сектора финансового рынка.

Финансовый кризис стал «кризисом избыточного инвестирования», при котором внешнее финансирование, использовавшееся для расширения производства и долгосрочного инвестирования, выступало ключевым фактором перегрева конъюнктуры.

Среди макроэкономических объяснений механизма развертывания кризиса исследователи прежде всего выделяют растущий приток капитала в условиях плавающих валютных курсов в 1995–1997 годах, который приводил к переоценке реальных валютных курсов, что в свою очередь усиливало дефицит текущих счетов платежного баланса.

Курс национальной валюты страны был привязан к корзине, состоящей из набора устойчивых валют развитых стран, в которых около 80%

¹ Федоровский А. Экономика Южной Кореи: трудное время реформ // Мировая экономика и международные отношения. 1997. № 7. С. 24.

составлял доллар США. Правительства стран рассматриваемого региона реагировали на приток иностранного капитала в 1993–1995 годах тем, что защищали свои валюты от повышения. Приток иностранного капитала при фактически фиксированном обменном курсе вызвал быстрое наращивание внешних резервов и соответствующий рост денежной базы. Вместе с тем замедление темпов экономического роста сокращало возможности обслуживания внешней задолженности.

Недостаточное развитие рыночных отношений, многочисленные проявления административного произвола в банковской сфере еще более ослабляли устойчивость финансовой системы Кореи.

Девальвация местной валюты особенно сильно повлияла на фирмы и банки с большими долгами в иностранных валютах, вызвав проблемы ликвидности и во многих случаях неплатежеспособность.

Медленное развитие рынков ценных бумаг приводило к тому, что частные капиталы притекали в страну как правило в форме не прямых инвестиций, а займов, предоставляемых местным банкам. В результате иностранные инвесторы по существу полностью делегировали местным финансовым посредникам ответственность за выбор конечных заемщиков и их контроль. Между тем компетентность банковского менеджмента оказалась ограниченной, банковский надзор в Южной Корее — слабый.

В условиях валютного кризиса серьезную опасность для банковской системы Кореи представляла высокая доля заимствований, номинированных в иностранной валюте (кредиты, полученные от зарубежных инвесторов). Что определяло высокий уровень курсовых рисков, возникающих в случае ухудшения платежного баланса или кризиса доверия к национальной валюте.

Таким образом, преобладание в финансовой системе страны банковского кредитования, отражавшее неразвитость рынков ценных бумаг и практическое отсутствие рынков частных облигаций, стало важнейшим фактором, увеличивающим нестабильность финансовой системы.

В некоторых случаях правительство фактически принуждало банки выдавать ссуды конкретным финансовым группам или отраслям промышленности.

Налицо было господство финансовых конгломератов, втягивающих в сферу своего влияния банки и использующих их как инструмент обслуживания собственных интересов. Это приводило к отягощению финансовой системы огромными суммами «плохих» долгов.

В этой ситуации становится совершенно естественным, что власти, имея выбор между, с одной стороны, ужесточением денежной политики и оздоровлением финансового климата, и, с другой стороны, обвалом курса национальной валюты, избирают второй вариант (хотя и имели место безрезультатные попытки избежать девальвации путем валютных интервенций).

Если бы власти выбрали путь ужесточения денежно-кредитной политики, то это нанесло бы удар как по банкам, так и конгломератам в целом.

Разразившийся финансовый кризис заставил внести существенные коррективы в планы преобразования банковского сектора страны. В качестве целей глубокой реформы правительство определило отмену разграничения деятельности банков, фондовых домов и страховых компаний, стимулирование конкуренции между этими институтами и создание конкурентоспособного на международной арене финансового сектора, смягчение контроля за привлечением иностранного капитала и установление новых нормативов кредитования крупных концернов.

Для смягчения последствий банковского кризиса правительство страны в 1997 году разработало план срочной финансовой помощи коммерческим банкам, попавшим в кризисную ситуацию из-за массовой неплатежеспособности заемщиков и падения цен на недвижимость в форме предоставления льготных кредитов и гарантий на внутренние и иностранные заимствования. Для привлечения иностранных инвестиций правительство объявило об увеличении лимита акционерного капитала котирующихся на бирже компаний, который может принадлежать нерезидентам, с 22 до 26%. В то же время доля нерезидентов в государственных компаниях по-прежнему ограничена 18%. В мае 1998 года правительство Южной Кореи заявило о намерении рекапитализировать терпящие бедствие банки и выкупить их безнадежные долги в сумме 118 трлн вон (82 млрд дол.). Эта мера фактически означает национализацию значительной доли банковского сектора и призвана стабилизировать финансовое положение коммерческих банков. Согласно этому плану капитал предоставляется банкам в виде государственных облигаций в обмен на непогашенные долги и пакеты акций. В качестве эмитентов облигаций на сумму 50 трлн вон выступают Корпорация страхования вкладов Кореи (КСВК) и Корпорация управления активами Кореи (КУАК). Последняя является аналогом американской государственной организации, взявшей на себя безнадежные долги ссудно-сберегательной системы США после ее краха. КУАК планирует впоследствии продать приобретенные у банков активы¹.

С января 1997 года в Южной Корее вступил в действие принятый парламентом в декабре 1995 года Закон о страховании банковских депозитов. В соответствии с законом в июне 1996 года была создана Корейская корпорация страхования депозитов (ККСД) по образцу Федеральной корпорации страхования депозитов США. Закон предусматривает создание системы страхования срочных, сберегательных депозитов, депозитов до востребования и с дополнительными взносами, а также средств доверительных фондов с гарантией основной суммы без процентов. К участию в страховании допускаются национальные коммерческие, специализированные банки, отделения иностранных банков и учреждения развития. Законом введена единая страховая премия для всех банков-участников в размере до 0,05%

¹ Синтх Р. Финансовый кризис в Юго-Восточной Азии // Национальная экономическая газета. 1998. № 17. С.13.

от величины страхуемых депозитов. Позднее будет принята система дифференцированных страховых премий, но не более 0,05% от суммы депозитов в зависимости от степени подверженности рискам и финансового положения банков. Первоначальная сумма страховки в случае банкротства составляет 20 млн вон (27 тыс. дол.) на каждого вкладчика. Страховка выплачивается в случае банкротства банков, отзыва лицензии или принятия решения об их ликвидации. В соответствии с законом создается Фонд страхования депозитов из взносов банков-участников и государства, займований в размере до 500 млрд вон от государства или Центрального банка, премий, выплачиваемых банками-участниками, и прибыли от деятельности фонда. Обязательные взносы банков-участников не превышают 1% капитала банка¹.

В соответствии с законом ККСД является особым юридическим лицом без собственного капитала, наделенным функциями управления фондом страхования депозитов, взимания страховых премий с банков-участников, выплаты страховки вкладчикам в случае банкротств и оказания финансовой поддержки банкам, желающим слиться с проблемными банками или взять на себя их обязательства. ККСД может также обеспечить условия для слияния устойчивого банка с проблемным или принятия первым обязательств второго. С тем чтобы ККСД смогла более эффективно осуществлять свои функции, она наделена некоторыми полномочиями по надзору за банками. Она может не только требовать от банков-участников предоставления документов об их деятельности и финансовом положении, но и на их основе инспектировать испытывающие трудности банки.

В состав Комитета управления ККСД входят президент ККСД, заместитель министра финансов и экономики, директор службы банковского надзора, заместитель управляющего ЦБ, председатель Корейской федерации банков и четыре члена, назначаемые министром финансов и экономики по представлению президента ККСД. Комитет управления разрабатывает политику ККСД, основные направления деятельности и определяет стратегию управления Фондом страхования депозитов. Исполнительный орган ККСД состоит из президента, трех директоров и аудитора. Президент назначается Президентом Южной Кореи по рекомендации министра финансов и экономики на трехлетний срок, директор и аудитор — министром по рекомендации президента ККСД также на трехлетний срок. Министерство финансов и экономики не только направляет деятельность ККСД и осуществляет надзор над ней, но и может проверять ее работу и потребовать при необходимости представить отчеты о деятельности и финансовом положении.

В конце 1997 года парламент Южной Кореи принял пакет из 13 законов по реформированию финансовой системы, являющихся составной частью структурной программы МВФ и направленных на повышение роли Центрального банка (Банка Кореи) и концентрацию надзора за всеми финансо-

¹ Сингх Р. Финансовый кризис в Юго-Восточной Азии // Национальная экономическая газета. 1998. № 17. С.13.

выми институтами в ведомстве премьер-министра. Теперь за разработку денежно-кредитной политики отвечает состоящий из семи членов Совет директоров Центрального банка. Министерство финансов потеряло право созывать заседания этого органа и выдвигать предложения по денежно-кредитному регулированию.

Управляющий ЦБ назначается президентом страны. Вместе с тем Банк Кореи передал свои надзорные функции новому органу — находящемуся в непосредственном подчинении премьер-министра — Совету финансового надзора, который начал работу в 1999 году и осуществляет надзор за банками, фондовыми и страховыми компаниями.

Предусматривается внести ряд изменений в налоговое законодательство с целью привлечения на фондовые рынки средств населения, принять закон о структурных изменениях в финансовой сфере, который с помощью слияний и поглощений позволит сократить значительное число рабочих мест, что предусмотрено программой МВФ. Иностранцы инвесторы получат право владеть контрольным пакетом акций южнокорейских компаний.

Южная Корея является крупным заемщиком на международном финансовом рынке. По соглашению между МВФ и Правительством Южной Кореи внешние долговые обязательства состоят из суммарного внешнего долга в соответствии с определением Всемирного банка плюс офшорные заимствования банков и иностранные заимствования их зарубежных филиалов и дочерних институтов.

По данным Банка международных расчетов, на конец 1996 года общая внешняя задолженность страны достигала 153 млрд дол., из них долг частным иностранным кредиторам составлял 99,5 млрд дол. К марту 1998 года размер внешнего долга страны изменился незначительно: до 151,2 млрд дол., из них 64 млрд дол. приходится на краткосрочные заимствования. Поэтому невыполнение финансовыми учреждениями Южной Кореи своих краткосрочных обязательств в инвалюте могло бы вызвать всемирную панику, которая нанесла бы огромный ущерб не только странам с нарождающейся рыночной экономикой, но и Японии¹.

Вместе с тем страна испытывала трудности с ликвидностью, Центральный банк был не в состоянии обеспечить ликвидностью платежеспособные банковские учреждения. В этих условиях МВФ пришлось бы взять на себя функцию кредитора последней инстанции, а банки-кредиторы из западных стран шли на отсрочку по кредитам, срок выплаты которых наступал. МВФ и 13 государств-кредиторов договорились о предоставлении Южной Корее пакета государственной помощи в 60 млрд дол. Правительство страны принимает значительные усилия по мобилизации на международных рынках средств для реструктуризации своего внешнего долга.

¹ Гумилевский А., Максимов В. Экономика Южной Кореи: опыт структурной перестройки // МЭиМО. 1997. № 6. С. 21.

Рекомендации МВФ о закрытии обанкротившихся банков встречают противодействие со стороны правительства, которое считает, что это может привести к краху всей банковской системы страны. В качестве альтернативы предполагалось выставлять на международных аукционах национализированные банки Korea First Bank и Seoul Bank.

Основной целью Банка Кореи (БК), как предписывает Акт об учреждении последнего (далее — Акт), является достижение ценовой стабильности. БК совместно с Правительством Кореи устанавливает предполагаемый уровень инфляции и разрабатывает соответствующий план валютной (денежно-кредитной) политики. В связи с изменениями в финансовой системе, произошедшими 1 апреля 1998 года (в банковской сфере, на рынке ценных бумаг и различных отраслей промышленности), контролирующая функция БК переросла в разряд косвенных, были ограничены контролируемые полномочия БК.

БК выполняет типичные функции, наиболее характерные для центральных банков большинства стран: выпуск банкнот и монет, формулируя и осуществляя ДКП, является банком банков, и банком Правительства Кореи. Кроме того, БК осуществляет регулирование деятельности коммерческих банков, обслуживающих население, и управляет национальными валютными запасами страны.

Основа современной банковской системы Кореи была заложена в начале 1950-х годов, когда центральная и коммерческая ветви банковской системы были перестроены в соответствии с новым законодательством, представленным Законом о деятельности Центрального банка (БК) и Законом о деятельности банковских организаций. В начале 1960-х годов в Корею были созданы специализированные банки, с целью увеличения мобилизуемого капитала и усиления финансовой поддержки для слаборазвитых или стратегически важных секторов. Большинство небанковских кредитных организаций были основаны в 1970-х годах с целью разностороннего развития источников финансирования, общего развития денежного рынка страны и привлечения средств на поприще организованного рынка. В начале 1980-х годов некоторые коммерческие банки и небанковские кредитные организации получили возможность расширить набор своих функций и услуг, преследующую в качестве своей цели финансовую либерализацию и интернационализацию кредитного рынка.

В результате кризиса 1997–1998 годов корейская финансовая система претерпела ряд существенных изменений, явившихся основой реформы, проводимой Правительством и БК. После реформы все финансовые учреждения Кореи могут быть разделены на семь основных категорий по своей сущности и выполняемым функциям:

- центральный банк — БК;
- банковские учреждения, в том числе коммерческие и специализированные банки;

- хранилища и небанковские учреждения, включая банки торговых корпораций, банки взаимозачетов, другие кредитные учреждения небанковского типа;

- компании по работе с ценными бумагами и компании доверительного управления;

- страховые компании (учреждения);

- другие финансовые учреждения;

- вспомогательные финансовые учреждения.

Банковские учреждения. На конец июня 2004 года, коммерческие банки были представлены восемью в национальном масштабе коммерческими банками, шестью местными банками и 39 иностранными отделениями корейских банков. Коммерческие банки образуют банковскую систему с общенациональной, широкой сетью отделений. Общее количество отделений коммерческих банков составило в конце июня 2004 года приблизительно 4448. Коммерческие банки Кореи могут совершать операции с весьма ограниченным кругом ценных бумаг и не оказывают услуг страхования, хотя в августе 2003 года коммерческим банкам было разрешено предоставлять страховые продукты. Собственный капитал (акции) коммерческого банка, начиная с 1982 года, не может принадлежать держателю (владельцу) более чем на 8%, за исключением случая объединенного банка, местного банка или в случае поддержания правительством. В 1994 году это ограничение было сжато до 4%, а в 2002 году максимально на одного акционера могла приходиться доля в 10%. Иностранные отделения корейских коммерческих банков подчинены законодательству Кореи.

В национальном масштабе на конец июня 2004 года привлеченные активы коммерческих банков составили 662 трлн, что составило 80,3% от доли активов всех кредитных организаций страны. Основной источник дохода — депозиты, привлеченные в национальной валюте. В конце июня 2004 года депозиты, привлеченные в иностранной и национальной валютах, составили 3,2% и 57,4% от всех остальных источников дохода соответственно. Коммерческие банки использовали 57,7% от всех привлеченных фондов, из них 17,4% — на инвестиции в ценные бумаги¹.

Структура *местных банков* в общих чертах соответствует структуре национальных коммерческих банков, но они получают средства в национальной валюте и инвестируют их в ценные бумаги в большей степени. В конце 2004 года их депозиты в иностранной валюте составили 71% от всех привлеченных активов, из них инвестировано 27,5%.

Иностранные отделения банков принесли им доход на конец 2004 года, составивший 22,4% от общей доли активов, в то время как лишь 9,5% из них были представлены в национальной валюте, 22,6% — инвестированы в ценные бумаги.

¹ www.bok.or.kr

Займы, предоставленные корейским банкам за прошлый год в иностранной валюте, составили 8%, а ссуды во внутренней валюте — 7,3% от всех привлеченных ими активов.

Специализированные банки. На конец 2004 года в Корее существовало пять специализированных банков:

1. Банк развития Кореи — для финансирования ключевых отраслей промышленности и народного хозяйства.

2. Экспортно-импортный банк Кореи — для финансовой поддержки сделок экспорта/импорта, заграничных инвестиционных проектов.

3. Индустриальный банк Кореи — для финансирования малого и среднего бизнеса, предоставления кредитов в банковском секторе.

4. Банк национальной аграрной кооперативной федерации — для финансирования сельского хозяйства, лесоводства и скотоводства.

5. Банк национальной федерации рыболовецких кооперативов — для финансирования рыбного промысла.

В настоящее время специализированные банки Кореи выполняют не только свои основные специализированные функции, но и вообще мало отличаются от функционирующих корейских коммерческих банков и, как следствие, конкурируют с коммерческими банками в привлечении депозитов.

Кредитные организации небанковского типа. Все небанковские кредитные организации Кореи можно классифицировать на пять основных категорий:

- небанковские учреждения хранения (хранилища);
- компании по работе с ценными бумагами небанковского типа и компании доверительного управления;
- учреждения страхования;
- другие финансовые учреждения;
- финансовые вспомогательные учреждения.

Небанковские учреждения хранения состоят из: торговых банковских корпораций, взаимных сберегательных банков, учреждений кредита, учреждений почтовой сберегательной системы. Торговые банковские корпорации могут участвовать почти во всех сделках, кроме сделок страхования. Взаимные сберегательные банки специализируются на привлечении депозитов и предоставлении займов населению и малому бизнесу. Учреждения кредита типа кредитных союзов, учреждения взаимных средств на обслуживание кредитов и кредитных кооперативов целью своей работы считают взаимопомощь между своими членами по привлечению и возврату кредитов. Почтовая сберегательная система работает посредством почтовых отделений в масштабе всей страны, является общественным финансовым учреждением. Учреждения страхования состоят из компаний страхования жизни, страховых компаний, не связанных со страхованием жизни, компаний страхования жизни по почте и пенсионных учреждений. С 5 января 2004 года на территории Кореи вступил в силу новый закон, объединивший компании по доверительному управлению активами организаций и компаний, занимающихся

вложением активов в ценные бумаги, их последующим управлением. Основной деятельностью этих компаний теперь является вложение денежных средств, полученных у инвесторов, в акции и другие ценные бумаги и обязательства, и затем распределение дохода. Компании, вкладывающие активы в ценные бумаги на рынке капиталов, могут действовать в качестве дилеров или брокеров. Помимо перечисленных учреждений, на территории Кореи существует и ряд других небанковских финансовых учреждений. Это, в частности, специализированные финансовые компании небанковского типа по предоставлению кредитов, компании «будущего», компания по защите финансовых вложений, компания объединения средств брокеров. Кроме того, существуют финансовые учреждения вспомогательного характера, такие как холдинговые компании, Корейская Компания по страхованию депозитов, инвестиционно-консультативные компании. Все эти небанковские финансовые учреждения, в отличие от банков, имеют специальные пределы на объем собственности, а некоторые — на присоединение других финансовых учреждений типа компаний по работе с ценными бумагами и банков.

За несколько последних лет банковская система Кореи претерпела значительные структурные изменения. Доля активов банковских учреждений, включая их трастовые счета, уменьшилась в общей доле активов в 1995 году до 66,6% и в конце мая 2004 года — 65%. Доля банков торговых корпораций резко снизилась с 4,6 до 0,5%. Это произошло вследствие закрытия 29 компаний в результате реструктуризации. Доля страховых компаний, наоборот, увеличилась в течение этого же периода. Доля инвестиционных трастовых компаний управления (ныне: компании по управлению активами) повысилась от 7,6 до 8,6%. Доля учреждений кредита типа союзов кредитования, учреждения взаимных средств обслуживания кредита и сообщества кредитных кооперативов незначительно снизилась от 9,7 до 9,4%. Национальные коммерческие банки тем временем страдали от резкого уменьшения их рыночной доли вместе с другими 110 кредитными организациями, которые были закрыты или провели слияние¹.

Финансовый кризис 1997 года продемонстрировал изъяны в системе управления кредитно-финансовыми учреждениями региона и серьезность того, насколько опасной является проблема накопления безнадежных долгов. Многие банки Южной Кореи, оказавшиеся тогда на грани банкротства, превратились сегодня в стабильные учреждения с мировой репутацией. В ноябре 2001 года произошло слияние H&CB Bank с Kookmin Bank, ведущим банком страны. Профессионально проведенное слияние привело к созданию южнокорейского банковского гиганта Kookmin Bank и усилению консолидационных процессов в банковском секторе страны. Он имеет самый высокий уровень капитализации среди всех азиатских банков (не считая Китая и Японии), а его акции котируются на Нью-Йоркской фондовой бирже.

¹ www.bok.or.kr

При анализе состояния финансовой системы Кореи необходимо выделить целый ряд особенностей: общую неразвитость финансовой системы, а в институциональном плане — ее особенный упор на банковский сектор. В этой стране практически отсутствуют такие элементы обеспечения устойчивости финансовой системы как, например, централизованное выделение «проблемных» финансовых учреждений и надзор за ними и т.п.

Наиболее важным элементом государственного регулирования экономики в Республике Корея в условиях постепенного ослабления прямого административного воздействия является полномочие правительства в финансово-кредитной сфере.

Основным государственным органом, занимающимся вопросами регулирования деятельности финансовой системы является Министерство финансов и экономики Кореи, которое активно участвует в разработке экономической стратегии, распределяет финансовые ресурсы между отраслями и фирмами, определяют налоговые и тарифные льготы.

Министерство финансов и экономики разрабатывает новые законы и тщательно пересматривает уже существующие, а также принимает множество мер с целью укрепления национальной валюты, увеличения накоплений, расширения экспорта, содействие вложению как национального, так и иностранного частного капитала, привлечение инвестиций и технологий из-за рубежа. К Министерству финансов и экономики нередко обращаются с просьбами взять на себя риск, связанный с инвестиционной деятельностью частных предпринимателей, предоставляя гарантии по внешним займам, используемым для покрытия расходов на крупномасштабные проекты.

Опыт организации финансовой системы Южной Кореи весьма поучителен, прежде всего в связи с удачно найденным сочетанием строгой иерархии кредитно-банковских учреждений и небанковских финансовых учреждений (рис. 6.2), четким контролем над всеми сторонами денежного обращения и финансовыми рынками.

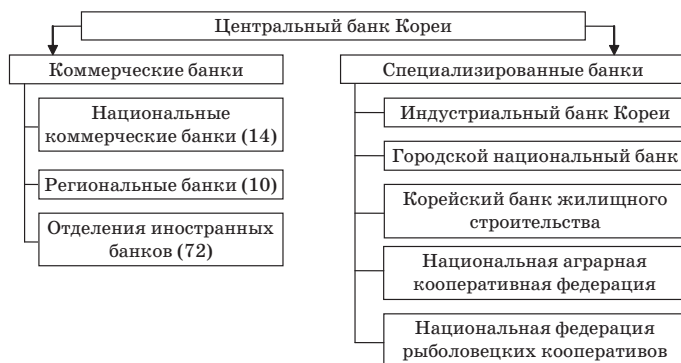


Рис. 6.2. Современная кредитно-банковская система Республики Корея

В основе государственного кредита — Банк Кореи (Bank of Korea), позиции которого велики, а авторитет непререкаем. Банк осуществляет контроль за эмиссией денежных средств в обращении, отслеживает деятельность частных банков, выдает разрешения на открытие филиалов зарубежных банков, выполняет статистические и аналитические функции. К системе государственных банков относятся также семь специализированных банков (изначально они являлись государственной собственностью, поскольку более половины их капитала было оплачено за счет государственных средств).

Очевидно, что в современных условиях высокоразвитого разделения труда в основе любых регулирующих мер лежит денежное обращение. В Корее достижению финансово-денежной сбалансированности уделялось первоочередное внимание. Даже в годы значительных хозяйственных трудностей денежное обращение, инфляция, дефицитность государственного бюджета не выходили из-под контроля государства. Центральную роль в этом играла государственная монополия в кредитно-финансовой системе. Интерес представляет и опыт государственных займов и правительственных облигаций. Корейское правительство широко использует выпуск облигаций в качестве неинфляционных средств финансирования экономики и удовлетворения бюджетных потребностей.

С целью повышения эффективности работы специалистов банковской сферы в Южной Корее некоторые банки с недавнего времени применяют ряд стимулов. Так, помимо основного оклада, в конце каждого года Koookmin Bank, например, выплачивает бонусы, которые зависят от объемов проделанной работы, которые дифференцированы в зависимости от вклада каждого руководителя в результаты банка. Диапазон компенсации составляет от 0 до 120% годовой зарплаты для заместителей руководителя банка, и от 0 до 200% для президента банка. Специальный комитет, занимающийся определением размеров премиальных для руководства банка, устанавливает окончательные цифры. Таким образом, если банк продемонстрировал отличные результаты деятельности, существует вероятность того, что, например, руководитель этого банка получит двойной годичный оклад в виде премии, а его заместители получат бонус, превышающий их годовую зарплату в 1,2 раза. Тем не менее это не просто бонус. Если бонус какого-либо работника равняется нулю или близок к этому показателю, то в данном случае высока вероятность того, что этот работник потеряет работу¹.

Несмотря на то, что в США существует неоднозначное отношение к таким финансовым инструментам, как фондовые опционы, руководство Банка Кореи продолжает верить в то, что фондовые опционы могут представлять хорошую систему вознаграждения. Предприятия Южной Кореи внедрили их относительно недавно, и многие из этих схем оказались неудачными. Однако сферы применения и объемы фондовых опционов, выданные на

¹ <http://www.mckinseyquarterly.com> — The McKinsey Quarterly («Необходимо быть открытым для всех» — интервью с Ким Юнг Тайем).

южнокорейском рынке, все еще достаточно ограничены по сравнению с США, а акционеры не считают это проблемой.

Кроме того, фондовые опционы оказывают другое важное символическое действие. Короткая история развития капиталистических отношений в Южной Корее свидетельствует о том, что высшее руководство компаний и предприятий «обслуживало» небольшое число основных акционеров за счет более мелких совладельцев. Ситуация сегодня изменилась. Менеджмент и служащие не работают на основных акционеров. Они работают на всех акционеров в целом. И оценка их труда зависит от вклада в увеличение стоимости капитала акционеров. Фондовые опционы представляют именно этот подход.

Прозрачность и честность являются необходимым условием для существования и выживания кредитной организации. Это цель Банка Кореи. Известно, недостаточная прозрачность является серьезной проблемой для Южной Кореи. Скандалы с Enron и другими компаниями привели к резкому росту критики в адрес американского стиля управления и систем отчетности. Но неправильно критиковать всю американскую систему управления за ошибки нескольких людей. Руководство Банка Кореи предполагает приложить еще больше усилий для того, чтобы повысить уровень прозрачности документации в Южной Корее. Примером этих усилий служит внедрение в Kookmin Bank схемы, предполагающей предложение более низких кредитных ставок для южнокорейских компаний, чье корпоративное управление достаточно прозрачно. К тому же южнокорейским компаниям с активами меньше 7 млн вон (5,7 млн дол.) по закону не обязательно проходить аудиторскую проверку, однако если эти компании добровольно согласились на проверку, то Kookmin Bank покрывает до 70% издержек, связанных с аудитом, тем компаниям, которые кредитуются в банке¹.

Последним событием банковского сектора Кореи явилось объявление американской банковской корпорации Citigroup о покупке шестого по величине южно-корейского банка Kogam. Сумма сделки составит 2,7 млрд дол.

В конкурентной борьбе за право приобрести Koram Citigroup обошла международную банковскую корпорацию Standard Chartered. Citigroup купит контрольный пакет акций корейского банка у инвестиционной группы Carlyle Group, а также еще ряд меньших пакетов у миноритарных акционеров.

Правление Citigroup считает усиление позиций в Южной Корее, четвертой по величине экономике Азии, своей стратегической задачей. Кроме того, в настоящее время особенно выгодно скупать акции корейских банков. Это обусловлено волной невозвратов потребительских долгов, потрясшей в 2004 году финансовую систему Южной Кореи, что привело к обвальному падению котировок акций южно-корейских банковских структур².

¹ <http://www.mckinseyquarterly.com> — The McKinsey Quarterly («Необходимо быть открытым для всех» — интервью с Ким Юнг Тайем).

² Демченко И. Citigroup купил невозвращенные долги корейцев // Секрет фирмы. 2004. № 11. С. 17.

6.3. Банковская система Китая

Общая характеристика государства

Китайская Народная Республика (КНР) — государство в Центральной и Восточной Азии, включает собственно Китай (18 исторических провинций Китайской империи), Внутреннюю Монголию, Синьцзян, Северо-Восток (Маньчжурию) и Тибет.

КНР занимает площадь 9561 тыс. кв. км (без Тайваня).

Официальным средством денежного обращения в Китае, в едином порядке эмитируемым и контролируемым Народным банком Китая, является жэньминьби. Единица жэньминьби — юань (один юань равен 10 цзяо, одно цзяо — 10 фэней). Обменный курс жэньминьби определяется Народным банком Китая и публикуется Главным государственным управлением валютного контроля (ГГУВК). Китай следует принципу единого валютного регулирования. Его осуществляет ГГУВК.

По численности населения Китай занимает первое место в мире. К концу марта 2001 года она достигла 1 млрд 295 млн 330 тыс. чел. (исключая население Тайваня, Сянгана и Аомыня). Темпы ежегодного прироста населения оцениваются примерно в 1,2%. Точная численность, темпы роста и структура населения всегда оставались загадкой не только для зарубежных специалистов, но и для самих китайцев. В начале нашей эры на территории, принадлежавшей в то время Китаю, проживало около 60 млн чел. На протяжении большей части истории Китая собирались сведения о числе семей, а женщины, дети, национальные меньшинства и другие «малосущественные» группы часто вовсе не учитывались. Переписи населения 1912 и 1928 годов, а также статистические данные Министерства внутренних дел, почтового ведомства и морской таможни давали лишь ориентировочные цифры, которые впоследствии постоянно корректировались и были объектом различных манипуляций. Последняя перепись населения Китая состоялась в 1990 году.

Пригодные для сельскохозяйственного использования земли составляют в Китае лишь 10% территории, причем располагаются они главным образом в приморских провинциях. Примерно 90% от общей численности населения Китая проживает на территории, составляющей лишь 40% общей площади страны. Наиболее плотно заселены районы нижней части дельты Янцзы и Северо-Китайской равнины. Огромные периферийные территории Китая практически безлюдны. Средняя плотность населения страны, по данным 1998 года, составляла 131 чел. на 1 кв. км.

Крупнейшие города КНР: Чунцин, Шанхай, Пекин, Чэнду, Харбин, Тяньцзинь, Шинцзячжуан, Ухань, Циндао, Гуанчжоу.

Главными государственными органами власти КНР являются Всекитайское собрание народных представителей во главе с председателем, Государственный совет, Верховный народный суд и Верховная народная прокуратура.

С начала 1990-х годов экономика Китая развивается большими темпами. В 2003 году рост ВВП составил 9,1%, что является самым значительным показателем с 1997 года. Рост экономики страны в 2004 году составил 7%, при этом налоговые поступления в стране выросли в 2003 году на 20,3%.

Причина столь впечатляющего развития — комбинация постоянно увеличивающегося потока инвестиций и рост внутреннего потребительского рынка. Однако государственное статистическое бюро Китая предупреждает, что проблемы все же существуют: в основном это неравенство в распределении доходов по стране, из-за чего уровень жизни в различных регионах страны резко отличается.

Многие экономисты прогнозируют замедление роста китайской экономики, поскольку в связи с глобальными проблемами спрос на китайский экспорт должен сократиться.

Кроме того, правительство страны, по всей видимости, в скором времени приступит к политике сдерживания стимулирования бизнеса, которому во многом обязан столь бурный рост.

Первый уровень банковской системы Китая (Народный банк Китая)

Успехи КНР в экономическом строительстве в немалой степени стали возможны благодаря продуманной кредитной и бюджетной политике Правительства КНР. Переход Китая в начале 1980-х годов на новые методы управления экономикой потребовал глубокой перестройки всех кредитно-финансовых, бюджетных и налоговых институтов, их отношений с предприятиями, организациями, территориальными органами управления, а также с населением.

В целом кредитная система КНР характеризуется высокой степенью государственного контроля. Банковскую систему Китая можно охарактеризовать как двухуровневую:

- центральный банк — Народный банк Китая;
- три «политических банка», четыре государственных коммерческих банка и 11 первоклассных общенациональных банков, а также 179 операционных филиалов иностранных банков, 100 городских коммерческих банков, 3200 городских и 44 000 сельских кредитных кооперативов.

Данная схема построения кредитной системы более соответствует разнообразию типов хозяйствующих субъектов в Китае. История и опыт европейских стран показывает, что без системы мелкого кредита труднее реализовать интересы регионов и малого предпринимательства, которое как раз и доминирует в КНР (на крупные государственные предприятия приходится всего 2%, или 14,5 тыс. из 7,5 млн общего числа предприятий, а также 28,5 млн индивидуальных торгово-промышленных дворов).

Основным правительственным органом Китая, определяющим денежно-кредитную политику страны и осуществляющим макроэкономическое регу-

лирование и контроль в данной сфере, является центральным банком — Народный банк Китая (НБК), функционирующий под контролем Госсовета КНР. Народный банк Китая руководит также деятельностью Государственного управления валютного контроля. Головной офис банка расположен в Пекине.

Народный банк Китая наделен полномочиями в сфере формирования банковской и финансовой политики, координации и ревизии деятельности специализированных банков и других финансовых учреждений, а также может издавать подзаконные акты, выполнять функции по разработке и проведению в жизнь вопросов денежного обращения и кредита на общегосударственном уровне, осуществлять контроль за состоянием национальных золотовалютных резервов, регулировать рынки ценных бумаг, обладает исключительным правом эмиссии денежных знаков. Утверждение Госсовета необходимо только при изменении плана годового объема денежной эмиссии, базовых процентных ставок и обменного курса юаня. Подчинение Госсовету является важным отличием Народного банка Китая от центральных банков во многих странах. В его деятельность не могут вмешиваться какие-либо другие государственные ведомства, местные правительства, общественные организации или частные лица.

Главной задачей Народного банка Китая, согласно «Закону о Народном банке Китая», принятому 18 марта 1995 года, является борьба с высоким уровнем инфляции. Вместе с тем данный закон наделяет Народный банк Китая правом осуществления контрольного надзора и регулирования денежно-кредитной сферы. Однако еще с 1998 года Народный банк Китая отказался от жесткого контроля кредитной политики коммерческих банков, предоставив им право самим определять кого, когда и в каком объеме кредитовать (были сняты верхние лимиты кредитования одного предприятия). Одновременно была реорганизована структура центрального банка. Было создано девять региональных филиалов вместо прежних 31. На данный момент внутреннюю структуру Банка образуют 13 управлений. Примечательным является факт существования четырех отдельных контрольных управлений — Первого управления контроля над банковскими структурами (государственными, политическими и иностранными банками), Второго управления контроля над банковскими структурами (акционерными коммерческими и городскими коммерческими банками), Управления контроля над небанковскими денежно-кредитными структурами и Управления контроля за кооперативными денежно-кредитными структурами.

Государственное управление валютного контроля (ГУВК) — административный орган Народного банка Китая. Согласно «Положению Китайской Народной Республики о валютном регулировании» в ведении ГУВК находятся операции с МВФ, а также операции по осуществлению инвестиций, торговым сделкам, расчетам в иностранной валюте. Вместе с тем выдача лицензий денежно-кредитным институтам Китая на участие в валютном рынке страны, а также контроль за качеством и риском валют-

ных средств денежно-кредитных институтов Китая находятся в ведении Народного банка Китая. Основные функции ГУВК заключаются в контроле за состоянием международного платежного баланса Китая, контроле по доходам и расходам по различным статьям в иностранной валюте, а также за конвертацией валюты.

В рамках последних преобразований НБК переданы полномочия по организации и координации деятельности по противодействию отмыванию нелегально полученных доходов. Он также осуществляет надзор за деятельностью Государственного управления валютного контроля (State Administration for Foreign Exchange, SAFE).

Народный банк Китая имеет весьма разветвленную сеть учреждений: в 2002 году количество учреждений Народного банка составило 2448 с числом работников 189 000 чел. Главная контора НБК размещается в Пекине, а прочие учреждения — по всей стране.

Второй уровень банковской системы Китая

Коммерческие банки Китая. В ходе реформы были созданы или восстановлены четыре государственных коммерческих банка.

Государственные коммерческие банки («большая четверка»). В сентябре 1983 года Госсовет принял решение о реорганизации Народного банка Китая, в соответствии с которым с 1 января 1984 года сеть отделений банка во всей стране была реорганизована в новый независимый от центрального банка государственный коммерческий банк под названием Промышленно-торговый банк Китая — ПТБК (Industrial and Commercial Bank of China).

ПТБК принял на себя прежние функции Народного банка в качестве кредитного, расчетного центра, а также начал осуществлять финансовый контроль в отношении государственной и кооперативной промышленности и торговли, став специализированным банком по обслуживанию этих отраслей экономики. Банк занимается международными операциями в особых экономических зонах и устанавливает корреспондентские отношения с иностранными банками. Ему разрешено выдавать кредиты в иностранной валюте для финансирования импорта передовых технологий.

Основные функции ПТБК:

- принимать различные виды депозитов промышленных и торговых предприятий, административных органов, воинских частей, школ и т.п.; кредитовать государственные промышленные и коммерческие предприятия, городские коллективные предприятия, частную промышленность и торговлю; принимать депозиты городских и сельских резидентов;
- управлять фондами технических реформ промышленных и коммерческих предприятий; формулировать и пересматривать системы, методы и правила промышленных и торговых депозитов и займов; разрабатывать и менять системы депозитов для городских и сельских жителей; вести счета промышленных и торговых организаций; контролировать фонды зара-

ботной платы и вести другие операции по поручению НБК; осуществлять трастовые операции.

В настоящее время ПКБК ведет 8,1 млн счетов промышленных и торговых предприятий, 480 млн частных сберегательных вкладов. Актив банка составляет более 4 трлн юаней, объем годовых расчетных операций занимает более 50% от общего денежного обращения Китая¹. В 2002 году английским журналом «Бэнкер» и американским журналом «Уорлд Файнэнс Джорнэл» Промышленно-торговый банк Китая был назван «лучшим банком Китая». По определению журнала «Бэнкер», Промышленно-торговый банк Китая в 2003 году занимал десятое место в списке тысячи самых влиятельных банков мира. Промышленно-торговый банк Китая имеет свои филиалы в крупнейших странах мира.

Деятельность Строительного банка Китая (Construction Bank of China), основанного 1 октября 1954 года под наименованием Народный строительный банк Китая (в годы «культурной революции» был закрыт), официально возобновлена в 1979 году. С марта 1996 года банк функционирует под своим нынешним названием.

Строительный банк Китая (СБК) осуществляет управление основными инвестиционными фондами государства, специализируется на финансировании капитального строительства за счет средств государственного бюджета и на кредитовании объектов капитального строительства. Он находится в непосредственном подчинении Министерства финансов КНР и Народного банка Китая, поэтому выполняет двойные функции — по финансированию и предоставлению кредитов. Основные функции: регулирование ассигнований и займов для капитального строительства; контроль за фондами и безвозвратными ссудами, предназначенными для технического перевооружения предприятий; управление ассигнованиями и займами для нужд строительства и оснащения предприятий, геологоразведочных объединений, поставщиков строительных материалов и торговцев ими; управление оборотными фондами вышеупомянутых подразделений.

В последние годы значительное развитие получила именно кредитная деятельность СБК, ведущая к усилению финансового воздействия на процесс капитального строительства и направленная на получение большей отдачи от вложенных средств. За пределами материковой части КНР Строительный банк Китая имеет три филиала (в Гонконге, Франкфурте и Сингапуре) и четыре представительства (включая Лондон). Строительным банком установлены корреспондентские отношения с 600 банками мира, операции ведутся в 80 странах мира.

Банк Китая учрежден в 1912 году. Традиционно он являлся монополистом в осуществлении операций с иностранной валютой. В 1980 году был пересмотрен его устав, банк был объявлен государственным валютным

¹ www.china.polpred.ru

предприятием. Уставной фонд Банка Китая увеличен, а функции существенно расширены. Согласно новому уставу, банк получил право выпуска в иностранной валюте облигаций и других обращающихся ценных бумаг.

Банк ведет международные расчеты по внешней торговле и неторговым операциям, проводит сберегательные и кредитные операции в отношениях с международными банками, переводные операции с зарубежными странами, осуществляет регулирование вкладов и займов в иностранной валюте. Банк Китая сохраняет свое лидирующее положение в обслуживании внешней торговли. В Гонконге и Макао Банк Китая является одним из банков, занимающихся выпуском денег. Общий актив банка составляет 3,39 трлн юаней. По исследованиям английского журнала «Бэнкер», в 2003 году Банк Китая занимал 18-е место в списке тысячи самых влиятельных банков мира. Банк Китая имеет 559 заграничных филиалов, в том числе в России и Казахстане¹.

Важное место в банковской системе страны занимает Сельскохозяйственный банк Китая (СХБК), превращенный в коммерческий банк. Он осуществляет кредитование на коммерческой основе клиентов в сельской местности. После того, как отрасли сельской экономики и низовые коммерческие структуры получают прибыль от своих инвестиций, они более не могут пользоваться льготными кредитами, дотируемыми государством.

Следует, однако, отметить, что разделение Сельхозбанка, означающее выделение из него Банка развития сельского хозяйства Китая (БРСХК), практически осуществилось в ноябре 1994 года, а до того времени он функционировал как единый банк. В конце 2003 года общий объем активов банка составил 2 трлн юаней, а объем вкладов — 1 трлн 816,2 млрд юаней, объем кредитов — 1 трлн 478,3 млрд юаней².

Для того, чтобы отделить функции проведения политического курса государства от коммерческого кредитования, в 1994 году в Китае были образованы три «политических» банка: Государственный банк развития, Экспортно-импортный банк и Банк развития сельского хозяйства (последний был выделен из Сельскохозяйственного банка).

По сравнению с коммерческими банками и обычными коммерческими финансовыми организациями так называемые «политические» банки имеют следующие особенности:

- их уставной капитал полностью или частично предоставляется правительством;
- они осуществляют тесное взаимодействие с правительством, т.е. основной целью их экономической деятельности является не получение прибыли, а реализация правительственной социально-экономической политики.

Основной упор кредитования «политическими» банками делается на главные плановые объекты социально-экономического развития, в част-

¹ www.china.polpred.ru

² Там же.

ности, на объекты по развитию базовых отраслей, которые приносят незначительную прибыль, имеют длительный срок окупаемости и высокий риск. Сферами этих банков в КНР являются также сельское хозяйство, жилищное строительство, средние и мелкие предприятия, внешняя торговля. Основное отличие «политических» банков от коммерческих и небанковских финансовых организаций состоит в том, что они обычно не привлекают средства населения. Источником финансовых средств «политических» банков являются, главным образом, бюджетные ассигнования, а кроме того, правительственные кредиты, выпущенные под правительственные гарантии, внутренние и внешние займы, а также в небольших объемах кредиты международных финансовых организаций.

Предоставление гарантий — одна из основных операций «политических» банков. Они дают гарантии другим финансовым структурам на возврат кредита, предоставленного в соответствии с политическим курсом правительства. Такого рода гарантийные операции перераспределяют кредитный риск других финансовых структур, что улучшает финансовое положение и условия кредитующей организации, а также стимулирует другие финансовые структуры расширять объем кредитования.

Одним из «политических» банков Китая является Государственный банк развития. Учрежден в марте 1994 года. Уставный капитал банка составляет 50 млрд юаней. Это самый крупный банк развития; он напрямую подчиняется Госсовету. Основные функции Банка развития Китая включают поддержку базовых отраслей промышленности, их строительства, строительства инфраструктуры, поддержку политики развития отдельных территорий; выполнение обязанностей по кредитам международных финансовых организаций и т.д. На конец 2001 года в структуре Банка развития имелся главный операционный отдел, 29 филиалов, пять представительств на территории КНР и представительство в Гонконге.

Экспортно-импортный банк Китая (ЭИБК) официально учрежден 1 июля 1994 года, центральное управление находится в Пекине. Экспортно-импортный банк непосредственно подчиняется Госсовету КНР и является государственным внешнеэкономическим банком. Основное его назначение — содействие расширению экспорта китайских машин и электротехнического оборудования. Этот банк не создает операционных отделений, однако может в зависимости от потребностей и конкретной ситуации учреждать в крупных городах со сравнительно большим объемом операций представительства или отделения, которые обладают правом осуществления статистических, контрольно-ревизионных и других доверенных операций. Зарегистрированный капитал ЭИБК, составляющий 3,38 млрд юаней, полностью ассигнован из государственных средств.

В общем объеме кредитования ЭИБК на комплектное оборудование приходится 19%, флот, суда — 25%, обычные электромеханические изделия — 21%, на несложные механические изделия — 28%, на техническое

обслуживание — 7%¹. Экспортно-импортный банк Китая предоставляет также кредиты при коммерческих запусках иностранных спутников китайскими ракетами-носителями.

Банк развития сельского хозяйства Китая (БРСХК) официально учрежден 18 ноября 1994 года, головной офис расположен в Пекине. Этот банк был выделен из Сельскохозяйственного банка Китая как самостоятельный, что позволило создать условия для превращения Сельскохозяйственного банка в государственный коммерческий банк. Зарегистрированный капитал банка составляет 20 млрд юаней.

В структурном плане Банк развития сельского хозяйства Китая отличается от двух других политических банков тем, что может учреждать отделения по всей стране: банк имеет отделения в каждой провинции страны, 294 отделения в городах и 1617 отделений на уездном уровне с общей численностью персонала более 50 тыс. чел.

Важным шагом реформы банковской системы КНР стала реорганизация восстановленных или уже существовавших четырех специализированных государственных банков (Промторгбанка, Стройбанка, Сельхозбанка и Банка Китая) в государственные коммерческие банки, что предполагало приближение этих банков к мировой практике в организационном и функциональном отношениях. Эти банки остались государственными, но контроль правительства за управлением ими осуществляется не непосредственно, а косвенно (через Совет наблюдателей); правительство не вмешивается в их текущую деятельность.

Помимо национальных и региональных коммерческих банков в банковскую систему Китая также входят Кредитные кооперативы и городские кооперативные банки.

Кредитные кооперативы (КК) — это финансовые организации, главными задачами которых являются прием депозитов и предоставление кредитов находящимся в городах и сельской местности мелким компаниям, ведение расчетов между ними, а также прием вкладов населения. В зависимости от местонахождения КК подразделяются на городские и сельские.

В целом банковская инфраструктура КНР отстает от потребностей рыночной экономики. Хотя жесткий контроль над банковской сферой со стороны государственных структур позволяет решать основные макроэкономические задачи, без дальнейшего углубления реформ в банковской сфере, без придания последней большей самостоятельности и гибкости трудно представить себе функционирование экономики страны на действительно рыночных принципах.

В декабре 2001 года Китай присоединился к Всемирной торговой организации (ВТО), в связи с чем КНР обязалась в течение пяти лет (до 2007 г.)

¹ Ли Ливэй. Некоторые вопросы модернизации банковской системы КНР на современном этапе // Деньги и кредит. 2004. № 11. С. 19.

осуществить поэтапную либерализацию деятельности всех иностранных банков в стране. После вступления в ВТО динамичная внешнеторговая политика Китая получила новый импульс: в 2002 году китайский экспорт вырос на 21,2%, а прямые иностранные инвестиции в 2002 году достигли рекордной отметки — 52,7 млрд дол.¹ В результате впервые в истории Китая по этому показателю вышел на первое место в мире.

В 2004 году Правительство Китая приняло решение о проведении радикальной реформы госбанков. Процесс осуществления реформы госбанков получил ускорение в связи с вступлением в ВТО, что предполагает снятие ограничений для работы иностранных банков в стране. В скором времени должна быть проведена реформа госбанков, иначе они, ныне занимающие доминирующее положение, могут оказаться недостаточно конкурентоспособными на мировом рынке.

Основные этапы реформы госбанков.

Пилотные проекты для Банка Китая и Строительного банка предполагают вливание валютных резервов в размере 45 млрд дол. и привлечение стратегических институциональных инвесторов. Цель данных мер состоит в том, чтобы сначала трансформировать данные два банка в акционерные общества, а затем разместить их акции на фондовой бирже.

Предполагается реструктуризация активов и финансов за счет вливания ресурсов в целях списания НРК. По данным Банка Китая, на конец 2002 года общая сумма НРК равнялась 408,5 млрд юаней, а общая сумма убытков составила 187,4 млрд юаней. Средства на списание обеспечиваются за счет резервов для покрытия сомнительных долгов, прибыли до создания этих резервов и имеющегося капитала. К тому же с разрешения Минфина капитал, находящийся в собственности государства, также будет использоваться на эти цели.

Благодаря списанию НРК произойдет оздоровление государственных банков, однако они останутся без капитала. Поэтому капитал этих обновленных банков будет сформирован за счет валютных вливаний в размере 45 млрд дол. центрального банка, резервы которого, к слову, на конец минувшего года составили 403,2 млрд дол.

Особое внимание будет уделено привлечению иностранного стратегического инвестора. Эти банки трансформируются в акционерные общества, а их акции затем будут размещены на фондовой бирже².

К концу августа 2004 года иностранные банки открыли в Китае 162 отделения и 216 представительств. Кроме того, 13 банков с участием иностранного капитала получили разрешение вести операции через Интернет. Наряду с увеличением в Китае количества банковских учреждений с учас-

¹ Селищев А.С. Развитие банковской системы Китая // Деньги и кредит. 2004. № 11. С. 26.

² Салак С. Китай приступает к радикальной реформе госбанков (интервью с Ба Шусонг) // Национальная экономическая газета. 2004. № 44. С. 6.

тием инокапитала, динамично развиваются и их операции. К концу июля 2004 года общий уставной капитал этих банков достиг 64,3 млрд дол., а процент их проблемных кредитов составил лишь 1,73%. В последние три года китайское правительство, активно выполняя свои обязательства, взятые перед вступлением в ВТО, оказывает большую поддержку банкам с участием иностранного капитала. В декабре 2004 года указанные банки получили возможность вести операции в китайских юанях в 16 городах страны, включая Пекин, Куньмин и Сямэнь. К концу 2006 года они смогут вести эти операции в отношении физических лиц¹.

В 2004 году в Китае быстро расширялось хождение банковских карт. Стоимость потребительских товаров и услуг, оплаченных по банковской карте, составила 5,26 трлн юаней, или примерно 5% от общего объема розничной торговли потребительскими товарами страны, в настоящее время доля оплаты покупок и услуг по банковской карте в городах Пекин, Шанхай, Гуанчжоу и Шэньчжэнь достигла 20% от общего объема розничной торговли потребительскими товарами. Это уже сопоставимо с уровнем развитых стран мира (30–50%). В 2004 году в Китае насчитывалось 152 финансовых учреждения, имеющие право выдавать банковские карты. Всего в этом году было выпущено 113 млн новых банковских карт — на 17,4% больше, чем за предыдущий год. Общее число сделок, оплаченных с помощью банковской карты, составило 5,749 млрд юаней. Общий объем операций достиг 26,45 трлн юаней².

В настоящее время в Китае действуют 29 первоклассных национальных банков; 88 городских комбанков, 3200 городских и 44 000 сельских кредитных кооперативов.

Для управления деятельностью банковского сектора весной 2003 года был образован Государственный комитет по регулированию банковской деятельности, что означает продолжение реализации концепции о раздельном управлении банковской деятельностью, страхованием и рынком ценных бумаг. Комитет сосредоточился на контроле за деятельностью кредитно-банковских организаций, а НБК — на вопросах денежно-кредитной политики.

6.4. Банковская система Монголии

Общая характеристика государства

Монголия — государство на северо-востоке Центральной Азии. Граничит с Россией и КНР. Общая площадь 1566 тыс. кв. км. Большую часть страны занимают горы: с северо-запада на юго-восток ее территорию пересекают

¹ www.rusChina.ru — Лю Минкан: Финансовые учреждения с участием инокапитала стали важной составной частью банковской системы Китая.

² Женьминь жибао. 5 февр. 2005.

Монгольский и Гобийский Алтай, в центре — горы Хангай, а на севере на горье Хэнтэй смыкается с хребтами Южной Сибири. Точек, расположенных ниже 560 метров над уровнем моря, в стране вообще не существует, высшая точка — пик Найрамдал (4370 м). Природные комплексы крайне разнообразны — с севера на юг (меньше тысячи километров) сменяются таежные леса, лесостепи, степи, полупустыни и пустыни. Столица Монголии — Улан-Батор (Улаанбаатар). На территории государства проживают 2,43 млн чел., 90% населения составляют халха-монголы и слившиеся с ними тюркские по происхождению этнические группы. Язык — монгольский. В городах многие жители говорят на русском языке, на юге страны распространены различные наречия китайского, более 5% населения говорят на казахском языке. Основные религии: буддизм (ламаизм), цзен-буддизм, мусульманство.

В Монголии пастбищное животноводство по-прежнему остается главным видом хозяйственной деятельности. Разрушение кочевого образа жизни началось с проведения маньчжурами политики прикрепления этнических групп в составе монголов к определенным территориям. Катастрофическое сокращение поголовья скота в период после 1924 года, когда в Монголии усилилось влияние Советского Союза, стало результатом слепого копирования политики коллективизации. Позднее была выработана особая монгольская форма коллективных хозяйств. Земли каждого такого коллективного хозяйства считались также административной единицей — районом (монгольский сомон). В 1997 году общая численность поголовья скота — овец, коз, крупного рогатого скота, лошадей, верблюдов — составляла около 29,3 млн голов, из них 80% — овцы и козы, 11% — крупный рогатый скот. На сегодняшний день Монголия находится в числе ведущих стран мира по поголовью скота в расчете на душу населения (приблизительно 12 голов на одного человека). Существенный прогресс был достигнут также в племенном животноводстве и ветеринарии.

В экономической жизни Монголии земледелие играет второстепенную роль. Различные сельскохозяйственные культуры выращиваются в северной и западной частях страны, некоторые с применением орошения земель. Ирригационные системы созданы сегодня и в Гоби. В 1990 году общая площадь культивируемых земель составляла около 827 тыс. га. До 1991 года преобладающая часть этих угодий обрабатывалась крупными госхозами, остальные — кооперативными животноводческими сельхозобъединениями. Главной культурой является пшеница, хотя выращиваются также ячмень, картофель и овес. С 1950-х годов существует экспериментальное садоводство, а в заалтайской Гоби — даже бахчеводство. Существенную роль играет заготовка сена и кормов для скота.

Монголия богата пушным зверьем (особенно много сурков-тарбаганов, белок, лисиц), в некоторых частях страны торговля мехом составляет важный источник дохода населения. В озерах и реках северных районов ведется рыболовный промысел.

Несмотря на изобилие месторождений полезных ископаемых, их разработка по-прежнему ограничена. В Монголии имеются четыре месторождения бурого угля (Налайха, Шарынгол, Дархан, Баганур). На юге страны в районе горного массива Табан-Толгой обнаружен каменный уголь, геологические запасы которого исчисляются миллиардами тонн. Давно известны и разрабатываются средние по запасам месторождения вольфрама и плавикового шпата. Наличие запасов медно-молибденовых руд в Горе Сокровищ (Эрдэнэтийн овоо) привело к созданию горно-обогатительного комбината, вокруг которого был выстроен город Эрдэнэт. Нефть в Монголии была обнаружена в 1951 году, после чего в Сайн-Шанда — городе к юго-востоку от Улан-Батора, недалеко от границы с Китаем, был построен нефтеперерабатывающий завод (в 1970-е годы добыча нефти прекратилась). Возле озера Хубсугул открыты гигантские залежи фосфоритов и даже началась их добыча, однако вскоре, из-за соображений экологического характера все работы были сведены к минимуму. Еще до начала реформ в Монголии с помощью СССР небезуспешно велись поиски цеолитов — минералов алюмосиликатной группы, которые находят применение в животноводстве и земледелии в качестве адсорбентов и биостимуляторов.

Значительное число предприятий обрабатывающей промышленности сосредоточено в Улан-Баторе, а в городе Дархан, к северу от столицы, расположен угледобывающий, чугунолитейный и сталеплавильный комплекс. Первоначально в основе местной промышленности лежала почти исключительно переработка животноводческого сырья, и главными видами выпускаемой продукции были шерстяные ткани, войлок, изделия из кожи, пищевые продукты. Много новых промышленных предприятий появилось в Монголии после окончания Второй мировой войны — особенно в 1950-е годы и начале 1960-х годов, когда страна получала значительную финансовую помощь от Советского Союза и Китая. В 1980-е годы местная промышленность обеспечивала примерно 1/3 национального продукта Монголии, тогда как в 1940-м — лишь 17%. После окончания Второй мировой войны в общем объеме промышленного производства существенно возросла доля тяжелой промышленности. Городов с предприятиями общегосударственного значения насчитывается свыше двух десятков: кроме уже названных Улан-Батора и Дархана, самые крупные — Эрдэнэт, Сухэ-Батор, Баганур, Чойбалсан и др. Монголия производит более тысячи наименований промышленных и сельскохозяйственных продуктов, большая часть которых потребляется внутри страны, на экспорт идут меха, шерсть, кожа, кожаные и меховые изделия, скот и продукты животноводства, фосфориты, флюориты, молибденовая руда.

До 1991 года более 90% внешней торговли Монголии приходилось на долю стран социалистического содружества, прежде всего Советского Союза. Ведущим торговым партнером Монголии среди капиталистических стран являлась Япония. В страну ввозятся в основном машины и оборудование, нефтепродукты, потребительские товары. Денежная единица

Монголии — тугрик, а разменная монета именуется мунгу (в 1 тугрике 100 мунгу).

История развития банковской системы

История свидетельствует, что монголы со времен гуннов (X–XI вв.) использовали монеты для осуществления товарно-денежного оборота. Более того, как отмечено в исторических летописях, Чингис хаан после создания Единого монгольского государства впервые в мире в 1227 году выпустил бумажные деньги с изображением всадника с саблей в руках. Позднее, во времена правления его наследников, чеканили золотые, серебряные, медные и бронзовые монеты и производили бумажные деньги более 100 видов. Например, в 1253 году указом Мунх хаан выпускались бумажные деньги и работал «отдел по делам денег», а в 1260 году Хубилай хаан открыл в городе Хархорин «управление для сдачи денег», по современным понятиям, оно представляло собой банк. Таким образом, монголы 800 лет назад имели отношения с деньгами и банком. Однако эти достижения во времена маньчжурского гнета были ликвидированы.

В дореволюционной Монголии не было своей собственной денежной единицы и национального банка. Если не считать небольшие расчеты, проводимые в иностранных валютах, то в основном торговля осуществлялась на основе бартерных сделок. С конца XVII века русские купцы и промышленники стали посещать Ургу, а в начале XVIII века стали там селиться. К этому времени относится открытие в Урге и Калгане русских комиссионных перевалочных чайных контор. Русские очень быстро получили разрешение на аренду и строительство, а также оптовую торговлю.

Активнее всех были купцы из Кяхты и Троицковска, которые открыли свои торговые фирмы в Урге и других населенных пунктах, конкурируя с китайскими торговцами. Именно бурное развитие торговли вынудило китайских и русских купцов организовать первые совместные банки на территории Монголии. Так, например, Русско-Китайский банк, который был создан в 1895 году, открыл свои филиалы в 1900 году в Урге и Улиастае. Клиентами этого банка были в основном китайские и русские торговые фирмы, действующие на территории Монголии. Вторым иностранным банком, открывшим свои филиалы в Урге и Улистане, был китайский банк «Да-Цин, Ин-Хан». Филиалы этого китайского банка работали с 1907 по 1912 год. За это время банк «Да-Цин, Ин-Хан» выпустил в обращение китайскую банкноту, разменные монеты и начал выдавать кредит монгольским юридическим и физическим лицам.

В истории автономной Монголии правительство несколько раз пыталось создать свой национальный банк, однако из-за нехватки средств и отсутствия национальных кадров это не удавалось сделать. В 1915 году Сибирский торговый банк открыл свое отделение в Урге. Правительство автономной Монголии заключило с ним соглашение о переименовании отделения бан-

ка в «Монгольский национальный банк» и о предоставлении ему широких полномочий на территории Монголии. В соответствии с этим соглашением Национальный банк Монголии должен был поддерживать животноводство путем предоставления сельскому хозяйству кредитов и обслуживания населения. Однако за четыре года существования (1915–1919 гг.) банк не смог выполнить условий соглашения, и в 1919 году Сибирский торговый банк принял решение о закрытии своего отделения в Урге.

В результате победы Монгольской Национальной Революции произошли коренные преобразования в государственном устройстве Монголии и в области ее экономики.

Сразу же после победы революции, опираясь на СССР, Монгольская Народно-Революционная партия и правительство начали созидательную работу по преобразованию и развитию отсталой экономики страны.

Важным шагом в становлении финансово-кредитной системы, в том числе финансового контроля в стране, было учреждение в 1924 году Монгольского торгово-промышленного банка (Монголбанк), призванного содействовать развитию сельского хозяйства, промышленности и торговли, урегулированию и упорядочению денежного обращения, осуществлению контроля за деятельностью государственных предприятий, иностранных фирм и организаций. С самого начала своей деятельности Монгольский банк был банком государственного типа.

Монголбанк был образован как Монголо-Советский совместный банк. Первоначально объявленный капитал был установлен в размере 260 тысяч золотых рублей. Главными акционерами были — Министерство финансов Монголии и Министерство финансов Советского Союза. Для формирования уставного фонда каждый акционер покупал акции, выпущенные Монголбанком, эквивалентные 100 тыс. рублей.

С согласия банка государство получило возможность для введения национальной валюты и осуществления денежной реформы. В декабре 1925 года были выпущены и поступили в обращение первые в истории Монголии национальные денежные знаки — тугрики. В 1928 году тугрик был переведен на золотую основу.

Денежная реформа 1925–1927 годов сыграла огромную роль в революционной перестройке экономики страны. Денежная реформа и устойчивая национальная валюта обеспечили государству успех в его борьбе за экономическую независимость и осуществление государственного контроля за внешней торговлей.

Одновременно с подготовкой и осуществлением денежной реформы Монголбанк проводил не менее важную работу по организации кредитных операций. Предоставлением краткосрочных кредитов государственным и кооперативным предприятиям и организациям было положено начало планомерному ведению народного хозяйства, организации учета и контроля над производством и образованием.

На Монголбанк были возложены также кассовое исполнение Госбюджета МНР и привлечение сбережений населения сберкассы. Монголбанк осуществлял валютную монополию, обеспечивал концентрацию валютных резервов в руках государства и их использование. В установленном правительством порядке он осуществлял кредитование и расчеты по внешней торговле и другим видам внешнеэкономической деятельности. Совершение операций по покупке и продаже валютных ценностей на территории Монголии являлось исключительным правом Монголбанка. За этим банком были закреплены широкие права в области контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятий и организаций.

До 1954 года Монголбанк действовал как Монголо-Советский банк совместный банк. Правительство СССР, учитывая укрепление финансово-кредитной системы Монголии и в целях содействия развитию ее экономики, с 1 января 1954 года безвозмездно передало в собственность МНР свою долю участия в Монголбанке.

Подводя итоги краткого обзора становления развития Монголбанка и банковской системы до 1990 года, можно сказать, что с самого начала становления банка западных стран. Банковская система Монголии представляла собой в основном копию банковской системы СССР до ее реорганизации.

Монголбанк был единственным банком страны и выполнял функции не только государственного, но и коммерческого банка. Он осуществлял те функции и решал те задачи, которые выдвигались правящей партией. Монголбанк должен был соответствовать жестко регламентируемой системе управления и общественному строю.

Банковская система строилась исходя из особенностей Монголбанка (игнорировании классических функций центрального банка) и характеризовалась полным отсутствием конкуренции между кредитными учреждениями. Движение происходило строго централизованно по вертикали, кредит превратился в монопольное государственное распределение ресурсов и играл пассивную роль.

Начиная с 1950-х годов банковская система, основанная на государственной форме собственности, работала в основном с государственными предприятиями и организациями. Преобладание государства в народном хозяйстве означало, что по обязательствам заемщиков перед кредитными институтами, в конечном счете, отвечали министерства и ведомства. Это привело к тому, что банки в своей работе не ощущали риска. Безграничные платежеспособность и ликвидность государства в условиях неконвертируемой национальной валюты и закрытой экономики ограждали банки от рисков, делали излишней работу кредитных институтов по поддержанию ликвидности. В результате были утрачены опыт и навыки распознавания, оценки и контроля рисков кредитных рисков. Таким образом, в Монголии функционировала одноуровневая банковская система со всеми присущими ей недостатками.

Первый уровень банковской системы Монголии (Монголбанк)

В новой банковской системе Центральный банк Монголии занимает положение главного банка страны. Задачи и функции Монголбанка определены Конституцией Монголии и Законом «О Центральном банке» (Монголбанк), который закрепил независимость Монголбанка от правительства и других органов власти и сделал его подотчетными Великому Народному Хуралу.

В банковском законе зафиксирована полная независимость Монголбанка в сфере своей непосредственной деятельности. Никакой орган государственной власти, кроме Великого Хурала, не вправе давать Монголбанку указания обязательного характера. Воздействовать на него допускается только согласно закону.

За последние годы неизмеримо повысилась роль Центрального банка. Проводимая им самостоятельная денежно-кредитная политика учитывала экономические реалии этих лет и была адекватна им. Одно из самых существенных достижений этой политики — остановка гиперинфляции: с 325% в 1992 году до 1,6% в 2002 году.

Одним из инструментов, используемых Монголбанком в процессе управления денежным хозяйством страны, являются составляемые на каждый год «Основные направления денежно-кредитной политики», которые утверждаются Великим Хуралом (Парламентом). Воздействие государства на банковскую систему осуществляется главным образом путем формирования адекватной законодательной и нормативной базы деятельности кредитных организаций, контроля за исполнением требований законодательства и нормативных актов. Существенные изменения произошли в механизме рефинансирования банков. С 1993 года было прекращено предоставление директивных кредитов за счет централизованных источников, и функции кредитования экономики перешли от Монголбанка к банкам второго уровня. Монголбанк стал выполнять характерные для центральных банков функции кредитования банков второго уровня преимущественно в целях поддержания их ликвидности, а также денежно-кредитного и валютного регулирования.

В настоящее время денежно-кредитная политика Монголбанка направлена на достижение финансовой стабилизации, в первую очередь снижение темпов инфляции, укрепление курса национальной валюты и обеспечение устойчивости платежного баланса страны, создания условий для осуществления позитивных структурных сдвигов в экономике. Денежно-кредитная политика Монголбанка в отношении банковского сектора базируется на сохранении и укреплении рыночных начал деятельности кредитных организаций и использовании косвенных методов влияния на процессы, происходящие в банковской сфере.

Валютная политика осуществляется в общем контексте денежно-кредитной политики, проводимой Монголбанком и Правительством Монголии, и является дополнительным фактором финансовой стабилизации. Наиболее сложным элементом валютной политики Монголии стала либерализация ва-

лютного курса. Малые объемы и чрезмерная зависимость от импорта делали экономику особо чувствительной к изменениям курса тугрика и валютной реформе. В Монголии либерализация валютной и внешнеторговой системы началась в конце 1980-х годов. До 1990 года валютные операции были монополией государства. Вся поступающая в страну валюта в обязательном порядке продавалась Государственному банку Монголии. Для осуществления необходимых платежей за импорт или для расчетов по другим операциям Госбанк продавал валюту в пределах утвержденного для каждого покупателя лимита. Валюта покупалась и продавалась за тугрики по установленному курсу.

При выборе режима валютного курса Центральный банк и правительство прежде всего столкнулись с дилеммой: принять гибкий или фиксированный курс. Как известно, необходимыми условиями существования плавающего курса является наличие внутренних финансовых рынков. При таких условиях, как правило, отсутствуют предпосылки для чисто рыночного формирования обменной стоимости национальной валюты на конкурентной основе и, следовательно, для эффективного функционирования режима плавающего валютного курса. Поэтому Монголбанк сначала выбрал фиксированный курс, впервые девальвировал в 1990 году курс тугрика по отношению к доллару в 10 раз и установил фиксированный курс: 30 тугриков за 1 доллар. В дальнейшем, в связи с ростом цен в 1991–1992 годах, в три раза девальвировался курс тугрика по отношению к доллару. Этот фиксированный курс продержался до середины 1993 года.

С конца мая 1993 года Монголия перешла на режим плавающего валютного курса национальной валюты — тугрика.

Этому предшествовало существование наряду с официальным фиксированным курсом тугрика параллельных — межбанковского «серого» и уличного нелегального «черного» валютных рынков. Введения режима «плавания» тугрика осуществлялось в общем контексте выполнения под наблюдением Международного Валютного Фонда программы стабилизации монгольской экономики и сопровождалось использованием финансовой поддержки этой организации, а также с помощью стран-доноров. Без международной поддержки такой переход на начальном этапе формирования рыночной экономики был бы трудным для Монголии.

Необходимость введения режима плавающего валютного курса была обусловлена, в значительной степени, характерной для Монголии открытостью экономики, как следствие — огромной важностью валютного курса в качестве макроэкономического показателя.

Институционально в Монголии, как и в некоторых других странах с переходной экономикой, на сегодняшний момент сложились две основные формы текущей торговли иностранной валютой — межбанковский валютный рынок и валютная биржа. Официальный курс тугрика к доллару США устанавливается Монголбанком один раз в неделю на базе среднего показателя курсов покупки и продажи валюты, по которым коммерческие банки

совершали операции на предыдущей неделе. Валютный курс тугрика стал наиболее точным индикатором динамики макроэкономических процессов и инструментом воздействия на них. Исходя из роли валютного курса и его влияния на денежное обращение в стране, Монголбанк осуществляет валютное регулирование, организует валютный контроль, публикует курс тугрика по отношению к иностранным валютам и регламентирует порядок расчетов с иностранными государствами.

Важным шагом в деле валютного законодательства стал Закон «О валютном регулировании», принятый в 1994 году, согласно которому на Монголбанк были возложены функции основного органа валютного регулирования. Кроме него валютный контроль также должен осуществляться правительством. Этот закон установил законодательную основу для функционирования новой системы хождения и регулирования иностранной валюты на территории Монголии. Все внешнеторговые операции осуществляются по мировым ценам, рассчитанным в конвертируемых валютах, без каких-либо ограничений на использование иностранной валюты и контроля за ценами. Резиденты, нерезиденты и юридические лица могут держать, свободно покупать и продавать иностранную валюту в любой форме.

В целом с переходом на режим плавающего валютного курса тугрика основные усилия были направлены на обеспечение стабильности национальной валюты и создание условий для развития финансового рынка. Проводимая с 1994 года политика стабилизации курса тугрика дала свои результаты. Проведение жесткой денежно-кредитной политики не только ограничивает валютный курс тугрика снизу, но и тем самым поддерживает экспортеров. При повышении курса национальной валюты экспорт сокращается, ибо поступления от него в иностранной валюте при пересчете в национальную дают меньшую величину. Обратный эффект наблюдается при импортных операциях. За последние годы наблюдается стабильность курса тугрика по отношению к доллару. На валютном рынке Улан-Батора сегодня один доллар США покупается за 1153 тугрика и продается за 1157 тугриков, китайский юань обменивается примерно на 120 тугриков, российский рубль — на 38–39 тугриков.

Важным этапом в развитии валютной политики стало принятие правительством и Монголбанком в сентябре 1995 года международных обязательств по снятию ограничений на конвертируемость тугрика по текущим операциям в рамках присоединения Монголии к 8-й статье Устава Международного Валютного Фонда, что создало принципиально новые условия для процесса курсообразования и привлечения на монгольский рынок иностранных инвесторов. Таким образом, Монголия обязалась избегать введения ограничений на осуществление платежей и переводов по текущим международным сделкам, воздерживаться от использования дискриминационных валютных соглашений и практики множественности валютных курсов, ввести конвертируемость в рамках той довольно ограниченной концепции,

которую применяет Международный Валютный Фонд, а именно, покупать остатки своей валюты на счетах, принадлежащих другой стране — члену фонда, с оплатой либо в СДР, либо в национальной валюте последней.

В целях обеспечения стабильности банковской системы страны деятельность Монголбанка должна быть направлена на формирование законодательного обеспечения банковской деятельности, создание благоприятных условий для привлечения иностранного капитала в банковском секторе. Недостаток правил игры очевиден. Ярким примером этого является отсутствие закона о гарантировании банковских вкладов граждан. Создание механизма гарантирования вкладов позволит укрепить доверие к банковской системе. Всем понятно, что его успешное внедрение откроет фазу безбоязненной работы с банками, что это активизирует всех субъектов экономики. Для развития конкурентной среды и более эффективного действия фактора рыночной дисциплины должны быть приняты меры по повышению транспарентности кредитных организаций.

Второй уровень банковской системы Монголии

Создание и функционирование коммерческих банков основывается на Законе «О банковской деятельности в Монголии». В соответствии с этим законом коммерческие банки страны действуют как универсальные кредитные учреждения, совершающие широкий круг операций на финансовом рынке: предоставление различных по видам и срокам кредитов, покупка-продажа и хранение ценных бумаг, иностранной валюты, привлечение средств во вклады, осуществление расчетов, выдача гарантий, поручительств и иных обязательств, посреднические и доверительные операции и т.п. В Монголии банки могут создаваться на основе любой формы собственности — частной, коллективной, акционерной, смешанной. Не исключается возможность создания банков, основанных исключительно на государственной форме собственности, которые в соответствии с действующим законодательством могут осуществлять свою деятельность на коммерческой основе. Для формирования уставных капиталов монгольских банков допускается привлечение иностранных инвестиций. Коммерческие банки выполняют практически все виды банковских операций.

Первоначально коммерческие банки создавались преимущественно как отраслевые. Так, например, были образованы Сельскохозяйственный банк, Страховой банк. Кооперативный банк, банк «Великий Путь» возникли как кооперативные коммерческие банки. Это объясняется тем, что в то время кооперативы по производству товаров, выполнению работ и оказанию услуг были первыми рыночными структурами, действовавшими в окружении государственных предприятий, организаций и учреждений, а часто и при них. В дальнейшем акционерами или пайщиками коммерческих банков все больше становились различные коммерческие структуры и частные лица. Этот процесс особенно усилился после того, как в конце 1993 года госу-

дарственным предприятиям было запрещено выступать учредителями коммерческих структур, в том числе и банков.

Кроме того, в начале 1990-х годов на базе некоторых структурных подразделений Государственного банка (Монголбанка) было создано несколько коммерческих банков. В частности, статус коммерческих получили прежние структурные подразделения Государственного банка — на базе Городского управления Госбанка был организован Сбербанк, на основе Управления внешнеторговых операций Госбанка — Банк торговли и развития.

Пика количественного роста коммерческие банки в Монголии достигли в конце 1994 года, когда их число возросло до 24. После этого началось неуклонное сокращение путем жесткого отбора, в результате которой нестабильные и слабые банки ликвидировались или объединялись, образуя дочерние структуры крупных банков.

Сегодня в Монголии функционируют 16 коммерческих банков. Они стали основными кредиторами экономики и инвесторами. В настоящее время наблюдается тенденция, когда из банковской среды выделяются некоторые крупные банки как монопольные, а с другой стороны — небольшие и средние банки находятся в кризисном состоянии. Произошло образование монгольских банковских монополий в виде четырех крупных банков, таких как Сберегательный банк, Банк торговли и развития, «Хаан-банк» и «Голомт банк». В них сосредоточена основная часть банковского капитала страны. Монопольная деятельность этих банков характеризуется следующими признаками:

1. Величина уставного и собственного капитала этих банков в несколько раз превышает аналогичные экономические показатели в среднем по всей банковской системе.

2. По количеству филиалов, объему привлеченных и размещенных ресурсов они значительно превосходят все остальные банки.

3. Эти банки, получив всевозможные лицензии и уполномоченные права, представляют относительно широкий спектр банковских услуг.

4. Они являются основными покупателями ценных бумаг центрального банка и правительства.

За последние годы в работе коммерческих банков наметились позитивные сдвиги: увеличился объем кредитов в экономику, темпы роста активов превысили темпы роста ВВП, развиваются новые виды кредитования. Ядро банковской системы составляют банки, которые имеют устойчивое финансовое положение, квалифицированно обслуживают своих клиентов — предприятия и население, оказывая им широкий спектр услуг, бесперебойно осуществляют расчеты, внедряют новые банковские технологии, участвуют в финансировании инвестиционных программ правительства. Коммерческие банки выпускают собственные платежные карты, а также международные, в частности VISA, Eurocard/MasterCard, Diners Club, JCB и American Express.

Наметились позитивные тенденции, указывающие на качественные изменения банковской системы, ведущие к повышению ее стабильности и надежности. К их числу в первую очередь относится постепенное увеличение капитала банковского сектора. Совокупный объявленный уставный капитал монгольских коммерческих банков по состоянию на 1 января 2003 года составил 45 млрд тугриков, что на 40% больше, чем в 1999 году.

С углублением рыночных отношений подход коммерческих банков к формированию активных и пассивных операций изменился коренным образом. В настоящее время монгольские коммерческие банки при формировании и размещении ресурсов руководствуются исключительно рыночными критериями ликвидности, доходности и риска. За последние годы ресурсы коммерческих банков достигли 526,2 млн тугриков, что составляет 35% ВВП. При благоприятном развитии экономики активы банковской системы могут составить к 2005–2006 годам 43% ВВП, а кредиты — 20–30% ВВП. Эти высокие показатели означают, что в среднем бизнес Монголии в ближайшем будущем достигнет уровня восточно-европейских стран.

В 2002 году процесс кредитования банками реального сектора экономики активизировался. Объем кредитов предприятиям, организациям и населению за 2002 год составил 247,7 млн тугриков, что на 60% больше, чем в 2001 году. Рост объема кредитов, предоставленных предприятиям реального сектора экономики, наблюдался в 2002 году у 70% действующих банков. Вместе с тем банки при кредитовании реального сектора экономики по-прежнему демонстрируют осторожный подход к выдаче ссуд, что следует оценить как безусловно положительный факт.

Реструктуризация банковской системы

Банковская система Монголии развивается в сложных условиях реформирования экономики. За эти годы с помощью Мирового банка и Азиатского банка развития Монголбанком было реализовано несколько краткосрочных программ по реформированию банковской системы. Правительство и Монголбанк разработали меры, содействующие расширению деятельности банков с участием иностранного капитала, и проводят политику приватизации государственных коммерческих банков на основе международных тендеров.

В целях совершенствования управления государственными банками в 2002 году акции Банка торговли и развития были проданы швейцарской компании «Жеральд металз». В начале 2003 года был приватизирован Сельскохозяйственный банк. Его стопроцентным владельцем стала японская компания H. S. Securities, предложившая за полный пакет акций 6 млн 850 тыс дол. Таким образом, второй по численности клиентов и объему обслуживания коммерческий банк Монголии обрел новых владельцев. Актив Сельхозбанка составляет 50 млрд тугриков, имеется 355 филиалов во всех аймаках страны и насчитывается 1500 сотрудников. Таким образом, за исключением Сбербанка остальные банки Монголии по форме собственности стали частными.

В то же время с целью реформирования банковской системы необходимо принятие мер по дальнейшему повышению эффективности и конкурентоспособности банковского сектора, минимизации системных банковских рисков, укреплению доверия к банкам со стороны населения и организаций. Реструктуризация — это структурная перестройка банковской системы, и она не является кампанией, которая завершится в ближайшее время. Структурная перестройка должна продолжаться и дальше, чтобы банковская система Монголии смогла обеспечить удовлетворение экономических потребностей общества, и Монголбанк должен способствовать этому.

В ближайшие годы проблема реструктуризации приобретает особый характер, поскольку к 1 июля 2004 года все банки должны иметь уставный капитал в размере, эквивалентном сумме не менее 4 млн тугриков. На начало 2002 года количество банков, не соответствующих данному требованию, составляло 45%. Всем им надлежит определиться и принять одно из следующих решений: увеличить размер собственных средств, в том числе за счет уставного капитала; провести реорганизацию путем слияния или присоединения к другой кредитной организации, причем капитал новой организации не может быть меньше суммы, равной 4 млн тугриков; преобразоваться в небанковскую кредитную организацию.

Результатом реформирования банковского сектора должно стать существенное повышение его функциональной роли в экономике Монголии, а также приближение монгольской банковской системы по основным макроэкономическим параметрам банковской деятельности к лидерам группы государств с развивающимися рынками.

7. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА СТРАН ЮЖНОЙ АМЕРИКИ

7.1. Банковская система Аргентины

Общая характеристика государства

По конституции Аргентина — федеративная республика. Глава государства и правительства — президент, избираемый на четыре года с правом переизбрания еще на один срок. Законодательная власть принадлежит Национальному конгрессу, состоящему из палаты депутатов и сената. Правительство состоит из министров и государственных секретарей, назначаемых президентом. Провинции имеют органы самоуправления, возглавляемые выборными губернаторами.

Аргентина занимает юго-восточную часть Южной Америки, восточную часть острова Огненная Земля и близлежащие острова (например, Эстадос). На востоке граничит с Чили, а с запада омывается водами Атлантического океана. Общая площадь — 2 780 400 кв. км. Столица и крупнейший город — Буэнос-Айрес. На западе граничит с Чили, на севере и северо-востоке с Боливией, Парагваем, Бразилией, Уругваем.

В административном отношении делится на 22 провинции (Жужуй, Катамарка, Кордова, Ла-Пампа, Корриентес, Сан-Хуан, Сан-Луис, Мисьонес, Тукуман, Чако, Энтре-Риос, Формоса, Чубут, Сантьяго-дель-Эстеро, Санта-Фе, Санта-Крус, Сан-Луис, Сальта, Рио-Негро, Неукен, Ла-Риоха, Буэнос-Айрес), Национальную территорию (Огненная Земля и острова Южной Атлантики) и Буэнос-Айрес, Федеральный (столичный) округ.

Численность населения Аргентины в конце 1990-х годов составляла в 35 млн чел. Присутствует высокая степень урбанизации населения.

В отличие от некоторых других стран Южной Америки, в населении Аргентины доминирует европеоидный элемент — потомки испанских колонистов и эмигрантов из стран Европы, преимущественно из Италии. До прихода испанцев территорию современной Аргентины населяли индейские племена, которые впоследствии были почти полностью истреблены, и сейчас составляют незначительную долю в общей численности населения страны.

В настоящее время в Аргентине официальным является испанский язык. Денежная единица — песо. Аргентина имеет богатые земельные ресурсы (нефть, природный газ, богатые месторождения металлических руд, а также богатая травянистая растительность и огромные массивы плодородных черноземных почв).

Кредитная система Аргентины

Валютно-кредитная политика в 2000 году базировалась на принципах Плана конвертируемости (Закон № 23929) и на сохранении на протяжении ряда лет паритетного курса национальной валюты (аргентинский песо) к

доллару США из расчета 1:1, снижении инфляции до одного из самых низких в мире показателей (1996 г. — 0,1%, 1997 г. — 0,3%, 1998 г. — 0,7%, 1999 г. — дефляция 2%, 2000 г. — дефляция 0,7%). В ходе проводимых в стране с начала 1990 годов реформ создана система контроля государства за банковской деятельностью применительно к условиям все большей либерализации экономики и постепенного сокращения коммерческой деятельности государственных банков по мере их приватизации.

Доллары США допущены для параллельного с национальной валютой использования в подавляющем большинстве видов платежных операций внутри страны. На внутреннем рынке национальная валюта свободно в неограниченном количестве обменивается на доллары по курсу 1:1 и на другие виды СКВ, исходя из их соотношения с долларом.

Для обеспечения данного обмена государство создало значительные валютные резервы в долларах США, эквивалентные денежной массе в национальной валюте. Объем золотовалютных резервов в 1996 году — 18,4 млрд дол., 1997 году — 22,5 млрд дол., 1998 году — 24,9 млрд дол., 1999 году — 25,9 млрд дол., 2000 году — 27,9 млрд дол. Коэффициент обеспеченности национальной валюты золотовалютными резервами вырос до 1,93 в декабре 2000 года против 1,79 в аналогичный период 1999 года.

Правительство не может санкционировать дополнительную денежную эмиссию в песо, если последняя не обеспечивается соответствующим увеличением ресурсов СКВ в системе федеральных финансов. Разница между реально необходимой денежной массой и фактически эмиссированными объемами финансовых средств в национальной валюте покрывается дополнительным количеством долларов, поступающих на внутренний рынок. Когда объем производства товаров и услуг испытывал тенденцию к росту, а денежная масса в национальной валюте (казначейские билеты) оставалась стабильной, шел процесс увеличения долларовой наличности на внутреннем рынке. Это явление было определено как «долларизация» аргентинской экономики, когда национальная валюта, с одной стороны, оказывается в жестком паритетном соотношении с американским долларом, а через фиксированный курс экономика страны воспринимает как позитивные, так и негативные последствия изменения конъюнктуры международных валютных рынков. С другой стороны, доллары во все большей степени выполняют функции средства платежа, накопления и кредита на внутреннем рынке Аргентины.

В течение 1990 годов в Аргентине активно протекал процесс концентрации и централизации банковского капитала. Наблюдалось слияние или закрытие мелких и средних кредитно-банковских учреждений. Правительство широко использовало механизм санации для приобретения их активов и последующей продажи крупным банкам.

В ходе реорганизации кредитно-банковской системы происходил «передел» собственности в пользу частного сектора, что соответствовало общей линии правительства на ограничение непосредственного го-

сударственного вмешательства в экономику и проведение масштабной приватизации. На долю частных кредитно-банковских учреждений приходится 67% депозитов.

В 1993 году законодательно были упразднены ограничения на доступ иностранного капитала в местную кредитно-банковскую систему, и он был уравнен в правах с национальным. Зарубежным банкам разрешается свободно создавать отделения, представительства и филиалы, в том числе путем приобретения действующих аргентинских финансовых институтов или участия в их акционерном капитале. Был положен конец прежней практике, когда банки с более чем 30%-ным зарубежным участием, действующие в стране, считались иностранными, и их деятельность регламентировалась специальными инструкциями ЦБ. В итоге, если в 1994 году на их долю приходилось 16% депозитов, то к 2000 году этот показатель поднялся до 50%.

Центральный банк Аргентины

Центральный банк Аргентины создан в 1935 году. В его функции входит регулирование и контроль за банковской и кредитной системой государства, системой обмена инвалют и выпуском денежных знаков. В частности, ЦБ устанавливает официальный курс песо по отношению к инвалютам, управляет валютными резервами государства, осуществляет контроль за финансовым рынком, проводит администрирование финансовых институтов, действует в качестве государственного финансового агента в отношениях с международными финансовыми и банковскими организациями, а также является национальным депозитарием.

ЦБ (Закон № 24144) играет главную роль в обеспечении стабильности национальной валюты и ее конвертируемости. Поскольку в соответствии с Законом о финансовых учреждениях (Закон № 21526, а также законы № 24485 и 24627) фактически под его контроль в значительной мере поставлен допуск других банков и иных финансовых учреждений к деятельности на финансовом рынке страны, указанный банк располагает существенными возможностями воздействия и на конкретных субъектов финансовой деятельности.

При этом прослеживается тенденция к усилению этого воздействия. ЦБ из года в год увеличивает количество показателей в отчетности о деятельности комбанков и ужесточает санкции за их несвоевременное представление или фальсификацию, вплоть до запрета на деятельность. Так, ЦБ добился запрета на подготовку комбанками и их консультационными фирмами информации о состоянии банков-конкурентов. Теперь такую информацию Аргентины пользователи вынуждены получать через третьи страны.

Для ЦБ законодательно обеспечена возможность проводить эмиссионную политику, избегая нажима со стороны правительства. В частности, уставом ему запрещено кредитовать федеральное правительство, правитель-

ства провинций, руководство муниципалитетов, а также частный сектор. Таким образом, ЦБ запрещено покрывать за счет кредитов бюджетный дефицит государственных структур на всех уровнях (дефицит федерального бюджета в 1997 г. — 4,5 млрд дол., в 1998 г. — 4,2 млрд дол., в 1999 г. — 7 млрд дол., в 2000 г. — 6 млрд дол.).

Единственной формой финансирования государственных структур, разрешенной ЦБ, является финансирование Федерального казначейства, но не за счет прямых кредитов, а на основе покупки государственных ценных бумаг, курсирующих на внутреннем фондовом рынке. Их приобретение осуществляется только по рыночным ценам. ЦБ может увеличивать имеющуюся у него массу государственных ценных бумаг не более, чем на 10% в год от номинальной стоимости указанных бумаг, оставшихся в банке на конец предшествующего года. Таким образом, пределы такого финансирования ограничены и не позволяют правительству навязывать ЦБ льготный для государства курс скупки его ценных бумаг.

Действующее законодательство не предусматривает ограничений в плане осуществления торговых и финансовых операций с зарубежными партнерами. Порядок ввоза и вывоза инвалюты также является свободным. Единственным требованием к субъектам хозяйственной деятельности является информирование ЦБ об операциях с обменом валюты. Финансовым учреждениям рекомендовано вести контроль за курсированием финансовых средств с целью не быть замешанными в незаконных операциях с «отмыванием» денег.

В состав Совета директоров ЦБ входят председатель банка, его заместитель и восемь директоров, которые избираются сроком на шесть лет. Кандидаты, избираемые на вышеуказанные посты, должны быть либо коренными аргентинцами, либо лицами, получившими аргентинское гражданство и прожившими в стране не менее 10 лет. Как правило, это представители крупных деловых и промышленных кругов, имеющих хорошие знания в области права, денежной, финансовой и банковской сфере.

Утверждение кандидатов в Совет директоров ЦБ осуществляется Сенатом Аргентины.

В соответствии с порядком лицензирования, регулирования и контроля банковской системы ни одно финансовое учреждение в стране, будь то национальное или иностранное, не может функционировать без наличия соответствующей лицензии и разрешения, выдача которых является прерогативой ЦБ. Процесс слияния банков и финансовых компаний происходит только после его одобрения Центральным банком.

Процедура выдачи разрешения ЦБ предусматривает проведение им всесторонней оценки характера и экономических аспектов конкретного проекта, общей и частной ситуации, складывающейся на рынке, опыта финансовой и управленческой деятельности банков или компаний, участвующих в проекте.

Коммерческие банки

Коммерческие банки можно подразделить на три основные группы (рис. 7.1.): крупные государственные и частные, предоставляющие клиентам полный пакет услуг и действующие на всей территории страны; средние и мелкие частные и кооперативные; провинциальные и муниципальные.



Рис. 7.1. Банковская система Аргентины

Набор предоставляемых комбанками услуг включает в себя: операции с вкладами, кредитование, предоставление персональных займов, выпуск чеков, чековые счета, межбанковские операции, консалтинг. Многие банки активно действуют в таких областях, как лизинг, факторинг, размещение долговых обязательств.

Пять ведущих банков страны владеют 49% всех банковских вкладов и 43% активов, а 15 ведущих банков — соответственно 80% вкладов и 75% активов. Правительство управляет деятельностью ряда финансовых институтов, через которые оно финансирует различные проекты, а также осуществляет поддержку промышленного и аграрного секторов.

Наиболее крупными и влиятельными являются: Banco de la Nacion Argentina (БНА), Banco de Inversion y Comercio Exterior (БИСЕ) и Banco Hipotecario Nacional (БИН).

БНА — один из крупнейших банков Аргентины, занимающийся финансированием развития секторов экономики страны, таких как сельское хозяйство, промышленность и торговля. Финансирование банк осуществляет путем кратко- и среднесрочного кредитования. БНА финансирует до 80–90% сельскохозяйственного и промышленного экспорта.

На международном рынке банк выступает в качестве агента правительства по привлечению иностранных инвестиций. Внутри страны БНА оказывает поддержку региональным производителям сельскохозяйственной продукции, предоставляет крупные линии независимым фермерам, кооперативам и компаниям в качестве инвестиций для развития средств производства, увеличения оборотного капитала и экспортного финансирования. БНА также проводит успешную политику по размещению долговых обяза-

тельств на международном рынке в целях увеличения фондов для финансирования экспорта средств производства малыми и средними компаниями.

Банк БИСЕ функционирует с 1992 года. Основной сферой его деятельности является финансирование инвестиционных проектов и международной торговли.

БИН был создан с целью финансирования жилищного строительства и ипотечного кредитования и в основном предоставляет свои услуги национальным строительным компаниям и частным лицам, являющимся резидентами страны.

В целом за последние 10 лет кредитно-банковская система страны претерпела серьезные позитивные изменения. Она вышла на другой качественный уровень, соответствующий международным стандартам, и обрела достаточный запас прочности, позволивший весьма успешно перенести неоднократные потрясения на мировых финансовых рынках.

Аргентина была в числе тех двух десятков стран — членов ОАГ, которые в 1959 году подписали соглашение о создании Межамериканского банка развития (МАБР). Первоначально, на момент создания банка, стране принадлежало 12,4% акций этого международного финансового института. В настоящее время доля Аргентины в акционерном капитале банка составляет 10,8%: это снижение объясняется существенным расширением количества участников МАБР, которое за прошедшие годы более чем удвоилось. Первые кредиты по линии МАБР были предоставлены Аргентине в 1961 году и предназначались провинциальным банкам для поддержания местного промышленного и сельскохозяйственного производства. Тогда их общая сумма не превышала 25 млн дол. В дальнейшем объемы предоставляемых заемных средств постоянно возрастали, достигнув в 1991–2000 гг. среднегодового показателя в 1,45 млрд дол. В 1960–1980 гг. основной сферой их приложения являлось строительство инфраструктурных объектов: электростанций ЛЭП, шоссе, дорог, трубопроводов, систем водоснабжения. За эти первые три десятилетия 50% кредитов МАБР было использовано Аргентиной в энергетическом секторе.

Задолженность Аргентины банку составляет 4% от суммарного внешнего долга страны (удельный вес аргентинских долговых обязательств перед МАБР в его «кредитном портфеле» находится на уровне 10%). Однако значимость банка для Аргентины определяется не столько объемами предоставляемых средств, сколько тем, что участие МАБР в реализации тех или иных проектов является своеобразной финансовой гарантией и способствует привлечению в страну более масштабных потоков частных инвестиций.

«Долларизация» аргентинской экономики отразилась на характере кредитной деятельности банков всех категорий. Несмотря на укрепление позиций национальной валюты, у пользователей заметно возрос спрос на кредиты в инвалюте, особенно в долларах. Это во многом стимулировалось тем, что большинство пользователей в той или иной степени оказалось свя-

зано с внешнеторговыми операциями или с инвестиционной деятельностью, для которой привлекались и зарубежные партнеры.

Взаимоотношения с Россией

В российско-аргентинских межбанковских отношениях в 2000 году никаких изменений не произошло. Они по-прежнему регулировались Соглашением о взаимном предоставлении кредитов между Внешэкономбанком (ВЭБ) и ЦБ Аргентины (ЦБА) (подписано в 1995 г. сроком на один год с последующей пролонгацией). В соответствии с указанным соглашением ВЭБ и ЦБА ведут взаимные счета в долларах США, по которым в течение каждого квартала осуществляют платежи торгового характера в пользу своих клиентов в дебет-счете корреспондента по мере предоставления отгрузочных документов (платежи «эт сайт») или наступления сроков платежей по траттам (коммерческий кредит). Расчеты по взаимным счетам осуществляются как с банком владельцем счета, так и с уполномоченными им комбанками страны.

В соответствии с условиями упомянутого выше соглашения ВЭБ и ЦБА выступают генеральными гарантами по обязательствам соответственно аргентинских и российских комбанков, уполномоченных ими на проведение расчетов в рамках Соглашения.

Первоначально возможность подключения российских банков к расчетам в рамках Соглашения не предусматривалась, однако в дальнейшем Внешэкономбанк уполномочил Банк Внешней Торговли (Внешторгбанк) осуществлять все виды расчетов, предусмотренные данным Соглашением, в частности, аккредитивы с платежом против документов или рассрочкой платежа; расчеты в форме инкассо. Механизм расчетов не включает платежи за зерновые, зернобобовые и мясо.

Внешторгбанк является единственным российским банком, который уполномочен ВЭБ осуществлять расчеты в рамках Соглашения о взаимных кредитах между ВЭБ и ЦБА. В то время как у ЦБА 80 уполномоченных банков.

Упомянутая выше система расчетов позволяет: устранить риск неплатежа или задержки платежа со стороны комбанков Аргентины, благодаря наличию гарантии платежа со стороны ЦБА; обходиться без подтверждения аккредитивов в банках третьих стран; вовлечь в расчеты по экспорту большое число аргентинских комбанков. Кроме того, между ЦБ РФ и ЦБА 13 октября 1995 года было подписано Соглашение о сотрудничестве, носящее рамочный характер.

Финансовая стабильность и, прежде всего, сохранение на протяжении ряда лет паритетного курса национальной валюты к доллару США из расчета 1:1, снижение инфляции до одного из самых низких в мире показателей (1995 г. — 1,6%, 1996 г. — 0,1%, 1997 г. — 0,3%, 1998 г. — 0,7%, 1999 г. — дефляция — 2%) явились одними из наиболее важных позитивных моментов. Это было в значительной мере обеспечено за счет проведения соответ-

твующей политики в области банковской деятельности, ориентированной на четкое определение функций различных категорий банков, создание эффективной системы контроля государства за банковской деятельностью применительно к возрастающей либерализации экономики страны и постепенное сокращение коммерческой деятельности госбанков (федеральных, провинциальных, муниципальных) по мере их приватизации.

Реализация плана конвертируемости во многом содействовала заметному росту золотовалютных резервов А. С 7,9 млрд дол. в конце 1991 года они были увеличены до 25,9 млрд дол. в конце 1999 года (прирост в 3,3 раза).

В 1999 году Правительство Аргентины выдвинуло план увеличения золотовалютных резервов в качестве одной из первоочередных задач государства в финансовой области. На этой основе для Аргентины открывается доступ к получению дополнительной финансовой помощи МВФ и осуществлению новых заимствований на международном кредитном рынке, особенно при реализации там государственных ценных бумаг.

Для покрытия значительного бюджетного дефицита на 2000 году и выплаты задолженности по внешнему долгу (общий объем внешней задолженности в 1997 г. — 145,1 млрд дол., в 1998 г. — 162,4 млрд дол., в 1999 г. — 170,6 млрд дол.; объем годовых выплат по задолженности по внешнему долгу в 1997 г. — 9 млрд дол., в 1998 г. — 10,3 млрд дол., в 1999 г. — 11 млрд дол.) правительству потребовалось 14,3 млрд дол. на 2000 год, а общая потребность государства во внешнем финансировании оценивалась в 17,5 млрд дол. В конце января 2000 года с МВФ было достигнуто соглашение о предоставлении Аргентине кредита в 7,4 млрд дол. в режиме stand by до 2003 года.

Основной формой гарантии интересов вкладчиков в Аргентине является обязательная гарантия по вкладу. Она выплачивается в случае банкротства банка вкладчику из так называемого «Гарантийного фонда вкладов», формируемого за счет средств всех банковских структур. До ноября 1998 года любой вкладчик (физическое или юридическое лицо) в случае банкротства банка мог получить компенсацию практически на все виды вкладов в пределах 10 тыс. дол. Этот норматив полностью защищал значительную часть вкладчиков страны. К концу 1998 года 58% от общего числа владельцев банковских счетов имели на них суммы в пределах 10 тыс. дол. В целях стимулирования роста банковских вкладов в условиях возможного возникновения кризисных явлений в финансовой сфере под воздействием внешних факторов и избежания обвального изъятия сбережений из банков, правительство страны по рекомендации ЦБА пошло в начале 1999 года на увеличение предела компенсаций до 30 тыс. дол., распространив его на все виды вкладов. Прорабатывается возможность дальнейшего увеличения объема компенсации до 50 тыс. дол.

В Аргентине, кроме того, банковский вклад может быть объектом страховой деятельности. Однако обязательного страхования основных видов

вкладов на полную сумму в стране пока законодательством не предусмотрено. Основная организация, занимающаяся вопросами банковского страхования, — СЕДЕСА.

Что же касается финансового кризиса в Аргентине, то с момента завершения первой стадии обмена государственного долга, 3 декабря 2001 года, агентство Fitch установило рейтинг страны на уровне DDD, это означает, что, по мнению Fitch, произошел дефолт. Налоговые поступления на уровне нижезапланированного, падение доверия к режиму валютного совета и продолжительная рецессия привели к тому, что Правительство Аргентины оказалось не в состоянии придерживаться выработанной им политики нулевого бюджетного дефицита.

К тому же в декабре 2001 года МВФ принял решение отказать Аргентине в предоставлении очередного кредита. Кроме того, постановление правительства об установлении ограничений на снятие средств со счетов в банках и на их перевод за границу привело к обширным социальным волнениям и впоследствии к отставке действующего правительства.

Предложения администрации нового президента по реформированию валютного режима, основанному на хождении трех валют, постигла та же судьба. После заявления администрации о введении моратория на обслуживание внешних долговых обязательств Fitch решило оставить рейтинг DDD без изменения до особого уведомления.

В настоящее время задачами правительства является осуществление девальвации, реструктуризация государственного долга, отладка и укрепление системы государственных финансов, восстановление экономики в целом и переход к экономическому росту.

Первый этап реформирования банковской системы Аргентины не принес желаемых результатов, поставив под сомнение способность правительства страны вывести экономику из кризисного состояния. Он предусматривал добровольную трансформацию замороженных банковских депозитов в государственные облигации и не вызвал интереса у аргентинских вкладчиков. В 2002 году на аукционе вкладчикам, имеющим замороженные вклады в банках Аргентины, было предложено обменять их на государственные долларовые облигации со сроком погашения через три года. Однако предложения вкладчиков составили лишь незначительную долю от необходимого объема — 0,5%.

Министерство экономики страны было вынуждено признать низкий уровень заинтересованности общественности в государственных облигациях, которые, по его мнению, являются наиболее привлекательным из серии инструментов, которые правительство намерено предложить вкладчикам аргентинских банков. Министерство экономики Аргентины выступило с поддержкой такой добровольной схемы и в дальнейшем планирует расширить дополнительные меры привлечения большего числа вкладчиков.

Банковские депозиты аргентинцев были заморожены в декабре 2001 года и, согласно новому графику выплат, должны быть открыты в

2003 году. Однако центральный банк предупредил, что многие из банков не смогут выполнить даже предусмотренные графиком платежи. В этом случае остается два выхода из положения: либо напечатать миллиарды песо, либо допустить банкротство банков.

В такой ситуации МВФ требовало, чтобы правительство приняло принудительную программу трансформации замороженных банковских счетов в долгосрочные государственные обязательства. Миссия МВФ прибыла в Буэнос-Айрес с целью убедить правительство Аргентины в необходимости принудительной реструктуризации банковской системы страны. Однако временное правительство беспокоилось, что принудительная реструктуризация вызовет недовольство обществу и тем самым положит конец их нестойкому положению у власти. В последний раз, когда такая программа применялась, против нее выступили Конгресс страны и законодательная власть.

Кроме того, ежедневно в стране происходит 30–40 акций протестов, что увеличивает риск социальных беспорядков по примеру произошедших в декабре 2001 года и унесших 27 жизней.

В 2002 году ситуация ухудшилась. Уровень безработицы возрос до 20%, а в некоторых провинциях еще более увеличился. Не прекращаются забастовки, митинги, акции протестов безработного населения, идет волна снятия населением денежных средств со счетов в коммерческих банках, что усугубляет и без того тяжелую ситуацию. Была объявлена девальвация национальной валюты — песо. После этого объявления песо потеряло 75% своей стоимости в течение нескольких дней по отношению к доллару США.

10 сентября 2003 года Аргентина заявила о дефолте по задолженности МВФ в размере 3 млрд дол.

Это является самым большим отказом от выплаты долга в истории МВФ. В результате Аргентина может пополнить ряды неплательщиков по кредитам МВФ, в которых уже пребывают Либерия, Зимбабве и Судан. Кроме того, Правительство Аргентины и МВФ еще не завершили переговоры о реструктуризации долга с различными кредитными организациями (МВФ, Всемирным банком и Межамериканским банком развития).

И в заключение надо сказать, что политика, принятая Аргентиной, по поводу привязки песо к доллару, «долларизация» экономики (хождение доллара параллельно песо, компенсация спроса на деньги путем притока долларов из-за границы) не оправдала себя. В итоге такая политика привела Аргентину к кризису вследствие высокой зависимости экономики от доллара, динамики его курса и последующего оттока капиталов. Как результат, массовое банкротство предприятий, фирм и т.д., высокий уровень безработицы, массовое изъятие наличных средств гражданами из банков, неспособность банков платить по своим обязательствам — кризис ликвидности всей банковской системы, девальвация песо и дефолт.

7.2. Банковская система Бразилии

Общая характеристика государства

Бразилия — крупнейшее государство Южной Америки, занимающее почти половину континента, площадь 8,5 млн кв. км. На севере граничит с Венесуэлой, Гайаной, Суринамом, Французской Гвианой, на юге — с Уругваем, на западе — с Аргентиной, Парагваем, Боливией и Перу, на северо-западе — с Колумбией. На севере и востоке омывается водами Атлантического океана. Территория — 8547,4 тыс. кв. км. Население — 170 млн чел. По размерам территории и численности населения Бразилия занимает первое место в Латиноамериканском регионе и принадлежит к числу ведущих стран мира.

Государственный язык — португальский. Административное деление — 26 штатов и Федеральный округ. Столица — город Бразилиа (1,7 млн жителей). Основные города: Сан-Пауло (16 млн жителей), Рио-де-Жанейро (10 млн жителей), Белу-Оризонти (4,9 млн жителей).

Государственное устройство — президентская республика. Президент — Фернандо Энрике Кардозо (избран на второй срок в 1998 г.). Законодательная власть принадлежит двухпалатному парламенту (Палата депутатов и Сенат).

Бразилия — наиболее развитое в экономическом отношении государство Латинской Америки, относится к группе «новых индустриальных стран». По объему ВВП и промышленного производства Бразилия входит в первую десятку в мире и занимает первое место среди стран Латинской Америки. На долю Бразилии приходится 40% совокупного ВВП стран региона, 43% промышленного производства и 30% экспорта.

Структура ВВП Бразилии характеризуется высокой долей промышленного производства: 1/3 ВВП страны создается в сфере индустриального производства, которое фактически определяет общие темпы экономического развития Бразилии. В 2000 году доля промышленности в создании ВВП достигла 33%, сельского хозяйства — 7%, сферы услуг — 53%. Рост ВВП в 2000 году составил 4,2%. Среднегодовой доход на душу населения был равен 3480 дол.

Характерной особенностью развития экономики страны в последние десятилетия является быстрый рост промышленности. Благодаря существенному увеличению государственных капитальных вложений в экономику и созданию мощного государственного сектора в базисных отраслях тяжелой промышленности в 1970-х годах, привлечению огромных заемных средств и прямых частных инвестиций особенно в 1980-х годах, субсидированию национальных предпринимателей, проведению жесткой политики импортозамещения в сочетании со стимулированием экспорта промышленной продукции позволило Бразилии в относительно короткие сроки создать значительный промышленный потенциал и выйти на передовые рубежи научно-технического прогресса. В стране ускорилось формирова-

ние нового технического базиса, опирающегося на высокотехнологичные, наукоемкие производства.

Экономика Бразилии 1990-х годов характеризуется динамичным развитием, все большей открытостью и либерализацией. В это время интенсивно проводились реформы в области укрепления валютно-финансовой сферы, модификации системы пенсионного обеспечения в государственном и частном секторах, усовершенствования налоговой системы, предоставления больших возможностей частному бизнесу для капитальных вложений в государственный сектор, снижения финансового риска страны. Эти процессы особенно интенсифицировались с середины 1990-х годов, когда в стране начали осуществляться экономические реформы, был дан старт выполнению программы социально-экономических преобразований «План Реал». Правительству удалось добиться постоянного и значительного снижения инфляции (с 2500% в 1993 г. до 6% в 2000 г.).

В социальной сфере основными достижениями правительства стали снижение уровня безработицы до 7,5% ЭАН страны (в 2000 г. было создано 600 тыс. новых рабочих мест), а также принятие закона о повышении минимальной зарплаты до 85 дол.

Проводимая в стране экономическая политика послужила основой для роста объема иностранных инвестиций, размер которых в 2000 году составил 30,6 млрд дол. (третье место в мире). Для сравнения — объем иностранных инвестиций в 1994 году составил 2 млрд дол. Основными инвесторами выступают — США, Испания, Голландия, Франция. Основной реципиент инвестиций — сектор услуг.

Бразилия располагает исключительно богатой минерально-сырьевой базой: страна обладает более чем 80 полезными ископаемыми. Бразилия занимает первое место в мире по запасам железной руды (9% мировых запасов), ниобия (86% мировых запасов), бериллия, титана; второе место — по белой глине и графиту; четвертое — по магниезию; пятое — по олову; шестое — по алюминию, литию и марганцу. В стране имеются месторождения апатитов, хромитов, асбеста, бокситов, природного газа, алмазов, урана, кобальта, свинца, цинка, меди, сурьмы и других минералов. Слабым местом минерально-сырьевой базы Бразилии является отсутствие крупных запасов нефти, которую страна импортирует в значительных количествах.

Автопром Бразилии входит в первую десятку в мире. Динамичное развитие этой отрасли в большей степени стало результатом деятельности крупнейших иностранных автомобильных корпораций «Фольксваген», «Фиат», «Дженерал Моторс», «Форд», «Мерседес-Бенц», «Тойота» и др. Автозаводы в Бразилии организованы по методу «прогрессивной сборки», с обязательным условием максимального использования деталей и узлов собственного производства. В 2000 году производство автомобилей возросло на 23% и составило 1,6 млн единиц, из которых 0,4 млн было поставлено на экспорт.

По производству и экспорту сельскохозяйственной продукции Бразилия входит в первую тройку в мире. Ведущая отрасль — растениеводство (60% продукции сельского хозяйства). Бразилия занимает первое место в мире по производству и экспорту кофе (25% мирового сбора), сахара-сырца и апельсинов (экспорт концентрата апельсинового сока составляет 1 млрд дол. в год); второе место — по производству какао-бобов, кукурузы, маниоки, сои-бобов, клещевины, растительных масел.

Животноводство Бразилии, преимущественно мясного направления, дает 40% продукции сельского хозяйства. Мясное производство в 2000 году составило: говядина — 6,5 млн т, из которых 600 тыс. т — на экспорт (третье место в мире); свинина — 2 млн т (2,5% мирового производства), из которых 100 тыс. т — на экспорт (3% мирового экспорта); куры — 5,5 млн т, из которых 1 млн т — на экспорт (третье место в мире).

Центральный банк Бразилии

и государственное регулирование банковской системы

Банковская система Бразилии является двухуровневой. Первый уровень представлен Центральным банком, а второй уровень составляют коммерческие банки. В Бразилии главным контролирующим экономику страны органом является Национальный совет по финансам. В его прерогативу входит осуществление контроля над курсом национальной валюты, платежеспособности и ликвидности финансово-кредитных учреждений. Центральный банк страны подотчетен Совету и обязан исполнять его распоряжения вплоть до указаний об эмиссии банкнот.

Основными элементами государственного регулирования банковской системы являются ЦБ, Федеральный сбербанк, Банк Бразилии (Banco do Brasil), Национальный банк экономического и социального развития (BNDES), ряд других государственных и частных банков и банковских учреждений.

ЦБ Бразилии осуществляет денежную эмиссию, кредитный контроль, проверку деятельности финансовых учреждений, выдает лицензии на ведение финансовых операций в стране, ведет дела от имени федерального правительства с зарубежными финансовыми учреждениями, проводит по поручению федерального правительства размещение внутренних и внешних займов. ЦБ наделен функцией банковского надзора с целью обеспечения эффективной деятельности как государственных банков, так и частнокоммерческих банковских структур.

Государственные банковские учреждения образуются федеральным правительством или правительствами штатов и полностью им подконтрольны. Крупнейший из них — Банк Бразилии, которому согласно законодательству отводится роль финансового агента Национального казначейства. Вместе с тем банк является коммерческим со всеми вытекающими из этого функциями. Через него также финансируется широкий спектр

национальных программ и проектов, в частности в сельскохозяйственной области. Федеральный сбербанк — государственное предприятие, действующее на всей территории страны через 31 региональное подразделение и 2172 агентства и пункта обслуживания. Этот банк является основным инструментом правительства в социальной сфере, осуществляет за счет привлеченных средств финансирование проектов социальной инфраструктуры, в частности национальные программы жилищного строительства. Основная задача BNDES — реализация инвестиционной политики правительства в различных сферах, а также обеспечение программы приватизации.

Банки штатов подконтрольны региональным органам исполнительной власти и осуществляют финансирование проектов в сфере городской и сельской инфраструктуры, а также долгосрочное кредитование в промышленности, торговле и сельском хозяйстве. 28 банков штатов предоставляют комплекс банковских услуг предприятиям и организациям во всех территориальных образованиях, обслуживают 13,5 млн клиентов через 4000 агентств и более 6000 пунктов.

Функционирует 200 комбанков, из которых 40 располагают депозитами на общую сумму свыше 100 млн дол., крупнейшие из них «Брадеско», «Итау», «Унибанко». Помимо комбанков действуют 15 банков развития, пять государственных сберегательно-кредитных учреждений и 20 независимых инвестиционных банков.

Исходя из ряда критериев, банки подразделяются по:

- степени участия в них государства на: государственные (100% государственного капитала); с частичным участием государства; частные;
- степени участия инокапитала на: национальные; с частичным участием инокапитала; филиалы инобанков;
- региональной принадлежности на: федеральные; региональные; банки штатов и других территориальных образований;
- специфике деятельности на: обладающие правом работы с вкладами и депозитами (комбанки, сберкассы, кредитные кооперативы); не обладающие правом работы с вкладами и депозитами (инвестиционные банки, банки развития, кредитные, финансовые и инвестиционные общества, общества по кредитованию операций с недвижимостью, ипотечные компании, ассоциации сбережений и займов) (рис. 7.2.).

В условиях экономической стабильности, характеризовавшей развитие Бразилии в последние несколько лет, банковская система страны подверглась серьезной реструктуризации. Адаптация банковского сектора к новым реалиям происходила безболезненно. С падением инфляции, которое явилось одним из главных достижений Плана «Реал», введенного в 1994 году, большинство банков утратили важный источник доходов: прибыль от наличных займов и депозитов, а также возможность игры на разнице между процентными ставками и ростом цен. Потери 10 млрд дол. были компенсированы ростом стоимости банковских операций за счет взимания

дополнительных сборов. Доля банковских доходов от таких сборов составляет 6,3% операционных доходов банков (7,5 млрд дол.). Часть банковских доходов была получена за счет внешних заимствований с последующим их размещением на бразильском рынке или переадресованием третьим странам под более высокий процент. Корректировка экономического курса привела к росту концентрации капиталов (в 1995–1998 гг. доля «средних» банков сократилась с 17 до 13,5%) и заметному увеличению числа банков, контролируемых инокапиталом.



Рис. 7.2. Банковская система Бразилии

После девальвации реала, вызванной решением ЦБ отказаться от политики поддержания курса национальной денежной единицы, «на плаву» посредством массивных валютных инвестиций, заметно истощивших золотовалютные резервы страны, многие банки, активно привлекавшие заемные средства в валюту, оказались под угрозой банкротства.

Чтобы избежать краха банковской системы и укрепить ослабленные кризисом банковские структуры, правительство пошло на упрощение пра-

вил участия инокапитала в активах национальных банков. Высокая доходность бразильского рынка способствовала привлечению дополнительных иноинвестиций в банковский сектор. Одним из результатов такой политики стало увеличение доли филиалов иностранных банков или банков с участием инокапитала с 11% в конце 1994 года до 22,5% в 1998 году. В сфере привлечения внешних финансовых ресурсов доля банков, контролируемых из-за рубежа, возросла в 1995–1997 годах с 23 до 27%.

Другим важным аспектом реформирования банковской системы стал процесс приватизации банков, находящихся в федеральном подчинении или контролируемых правительствами штатов. Правительство в октябре 2000 года выставило на продажу один из крупнейших банковских институтов страны — банк штата Сан-Пауло «Банэспа», активы которого по итогам 1998 года составили 20,7 млрд дол. Его приватизация рассматривалась как важный этап в процессе разгосударствления бразильской банковской системы. «Банэспа» имеет 1349 пунктов обслуживания по всей стране, 3 млн клиентов и занимает второе место в Сан-Пауло — крупнейшем промышленном штате страны, ВВП которого сопоставим с ВВП Аргентины. В случае приобретения этого банка зарубежной структурой, доля инокапитала в банковском секторе Бразилии возрастет до 35%.

Процесс приватизации в банковской сфере неоднозначен. Утрачивая контроль над крупнейшими финансовыми структурами, правительство идет на сознательное ограничение собственных возможностей в управлении финансовыми ресурсами страны. Вместе с тем, обретая большую самостоятельность, банковская система становится более гибкой и менее подверженной негативным воздействиям извне, что в значительной мере способствует созданию предпосылок для стабильного экономического роста.

Базовым документом, регламентирующим банковскую деятельность, в том числе и для инобанков или банков с иностранным участием является Федеральный закон № 4.595 от 31 декабря 1964 года. Законодательство предусматривает единый регламент операционной деятельности как национальных банков (100% национального капитала), так и инобанков (100% инокапитала) или банков с иностранным участием (в любой пропорции).

Для открытия и начала функционирования в Бразилии инобанка или банка с иностранным участием законодательством предусматривается выполнение определенных требований. Необходимо письменное обращение иностранной финансовой группы или банка к ЦБ Бразилии с изложением существа просьбы. В обращении должны быть приведены:

1. Данные организационного характера об иностранной финансовой группе (банке): год основания, территория действия, учредители, акционеры, административный состав (президент, вице-президенты, директора), уставной капитал.

2. Основные направления деятельности группы (банка), объем предоставленных кредитов, активы, пассивы, годовой баланс, другие данные,

принятые в банковской практике. Названия фирм (организаций) аудиторов с указанием стран их нахождения.

3. Объем капитала, предназначенный для данного финансового вливания, бизнес-план на ряд последующих лет, прогнозируемые показатели деятельности. Информация о том, что именно создаваемый банк намерен делать в Бразилии, например, финансировать или гарантировать экспортно-импортные операции, развивать инвестиционное сотрудничество посредством финансирования конкретных проектов и т.д. Важным элементом является информация иностранной финансовой группы (банка) о конкретных намерениях способствовать укреплению финансовой системы Бразилии (осуществить масштабные капитальные вложения, внедрить новые банковские технологии, банковский опыт работы с клиентами и т.д.).

4. Референции (отзыв) ЦБ иностранного государства о данной финансовой группе (банке) — заявителе (надежность, финансовая солидность, четкость в выполнении финансовых обязательств и т.д.). Информация иностранной финансовой группы (банка) о причинах намерения ассоциироваться с бразильским партнером (группой, банком), например, создать сильный банк или возродить обанкротившийся бразильский банк, использовать его имя и опыт на рынке и т.д.

После получения вышеуказанного обращения заявителя и приложенной к обращению информации ЦБ Бразилии готовит на их основе свое заключение и направляет его в Национальный валютный совет Бразилии (НВС), в который входят министры финансов, планирования и бюджета и президент ЦБ. В случае одобрения НВС заключения ЦБ, Минфину дается поручение подготовить проект президентского декрета о разрешении на образование и функционирование иностранного или смешанного банка с предписанием ЦБ Бразилии зарегистрировать вновь образуемый банк и оформить начало его коммерческой деятельности. Для инобанков с бразильским участием, т.е. для образования смешанного банка, в ЦБ Бразилии наряду с обращением инобанка должно также направляться обращение от бразильского участника (финансовой группы, банка).

Коммерческие банки, составляющие банковскую систему Бразилии

Банковская система состоит из 175 банков (В.В. Масленников приводит в своей книге данные, согласно которым в Бразилии 270 банков), из которых только пять являются федеральными государственными банками («Банко ду Бразил», «Банк да Амазония», «Банк ду Нордэсте ду Бразил», Банк экономического и социального развития и Федеральный сбербанк). В 2000 году был приватизирован банк федерального значения «Банеспэ». Банк был приобретен испанской финансовой группой «Сантандер» за 7,05 млрд реалов (3,7 млрд дол.). Кроме того, существует 24 государственных банка штатов. Причем крупнейшие федеральные государственные банки «Банко

ду Бразил» и Федеральный сбербанк по состоянию на декабрь 2000 года имели в своих активах 138,4 млрд реалов и 124,3 млрд реалов соответственно. Остальные банки — национальные и иностранные частные банки. В конце 2000 года активы трех крупнейших бразильских частных банков составляли: «Брадеско» — 94,8 млрд реалов, «Итау» — 69,5 млрд реалов, «Унибанко» — 51,5 млрд реалов. Общие активы основных бразильских национальных банков (государственных и частных) в декабре 2000 года были равны 347,8 млрд реалов (178 млрд дол.).

Заметную роль в деятельности бразильской банковской системы играют иностранные банки. По состоянию на июнь 2000 года на их долю приходилось 27,8% всех банковских активов Бразилии и 44,9% активов частных банков.

По итогам 2000 года среди государственных банков наибольшая прибыль была получена «Банко ду Бразил» — 974 млн реалов (+15,5% по сравнению с прибылью 1999 г.). Среди частных бразильских банков наиболее успешно работает банк «Итау». Уже второй год подряд его годовая прибыль составляет 1,9 млрд реалов.

В 2000 году активизировалась кредитная деятельность банков. В течение года объем кредитных операций 46 крупнейших банков возрос до 180,9 млрд реалов, что на 33,5% больше, чем в 1999 году. Этому способствовало поэтапное снижение ставки рефинансирования ЦБ с 19% в январе 2000 года до 15,8% в декабре 2000 года. На долю государственных банков приходится 46%, частных национальных — 29%, иностранных — 25% всего объема выданных кредитов и ссуд. Особенно возросли по сравнению с 1999 годом кредиты и ссуды физическим лицам — до 41,7 млрд реалов (+113,8%) и юридическим лицам — до 46,8 млрд реалов (+23,8%). При этом физическим лицам кредиты выдавались в конце 2000 года под 72% годовых, юридическим лицам — под 33,8% годовых.

Широкое применение получили кредитные карточки. В темпах их распространения лидируют иностранные банки. Так, в 2000 году испанский BBV-Banco увеличил их распространение среди клиентов на 82%, доведя стоимость до 2,9 млрд реалов. Далее следуют британские HSBC — +66% (5,8 млрд реалов) и Lloyds — +60% (1,3 млрд реалов). Среди бразильских банков лидирует «Брадеско», который увеличил распространение кредитных карточек в 2000 году на 41%.

В то же время необходимо отметить, что разница в тарифах, взимаемых банками за обслуживание клиентов, имеет диапазон в 137% (с 65,04 реалов в среднем за 15 различных операций в банке «Брадеско» до 154,68 реалов — в банке «Сафра»).

Национальный банк экономического и социального развития (BNDES) в 2000 году получил прибыль в 866,6 млн реалов (+27,4% по сравнению с 1999 годом); это лучший результат после 1996 года, когда прибыль банка составила 963 млн реалов. В 2000 году активы банка возросли на 16,8%

по сравнению с 1999 годом и достигли 101 млрд реалов. В то же время в течение года банк произвел заимствования за рубежом в 4,2 млрд реалов. В 2000 году BNDES выделил на финансирование бразильской экономики 23 млрд реалов (12,5 млрд дол.), при этом финансирование экспорта составило 5,7 млрд реалов (3,1 млрд дол.) по сравнению с 3,8 млрд реалов (2,1 млрд дол.) в 1999 году.

Сбербанк Бразилии. Крупнейшие федеральные государственные банки «Банко ду Бразил» и Федеральный сбербанк занимают первые два места в рейтинге банков Бразилии. Так, в конце 2000 года по сумме активов (139,3 млрд реалов, в 2000 году среднегодовой курс составлял: 1,83 реала = 1 дол.) Первое место занимал «Банко ду Бразил», Федеральный сбербанк (Caixa Economica Federal — CEF) с суммой активов в 126,1 млрд реалов находился на втором месте. По сумме депозитов первым был «Банко ду Бразил» (66,1 млрд реалов), вторым — Сбербанк (63,1 млрд реалов). Однако по объему кредитных операций Сбербанк (65,9 млрд реалов) опережал «Банко ду Бразил» (29,4 млрд реалов) и занимал первое место. Общая прибыль Сбербанка в течение 2000 года достигла 372 млн реалов. По состоянию на февраль 2001 года в стране действовало 1900 отделений Сбербанка.

Объем средств, направленных в 2000 году Сбербанком на кредиты под недвижимость, составил 6,7 млрд реалов, что на 67% больше, чем в 1999 году. Основным источником кредитных ресурсов были средства, полученные из гарантийного Фонда выслуги лет (Fundo de Garantia do Tempo de Service — FGTS), предусмотренные госбюджетом, а также собственные средства Сбербанка. При этом объем кредитования (крупнейший за всю историю банка) превысил запланированную в начале года сумму в 6,4 млрд реалов.

Из штатов Бразилии самые крупные кредиты под недвижимость были направлены в штаты Сан-Пауло (2,5 млрд реалов) и Рио-де-Жанейро (788 млн реалов). В течение 2000 года кредиты под недвижимость получили 388 тыс. клиентов Сбербанка по сравнению с 303 тыс. в 1999 году. При этом средствами, полученными из фонда FGTS (3,4 млрд реалов), воспользовались 267 тыс. клиентов, что на 47,8% больше, чем в 1999 году.

Объем кредитов, выданных под недвижимость, из собственных средств Сбербанка в 2000 году составил 2,5 млрд реалов против 1,7 млрд реалов в 1999 году. При этом число клиентов, получивших кредиты под недвижимость за счет собственных средств Сбербанка, возросло в 2000 году на 5,6% по сравнению с 1999 годом и достигло 61 510.

Средства фонда FGTS также использовались Сбербанком для кредитования Программы аренды жилья (Programa de Arrendamento Residencial — PAR). В 2000 году на эти цели было израсходовано 607,5 млн реалов по сравнению с 131,4 млн реалов в 1999 году. Этим видом кредитования воспользовались 31,2 тыс. клиентов Сбербанка.

Кроме того, в 2000 году из федерального бюджета Сбербанк получил 228,8 млн реалов на выполнение программы индивидуального жилищного

строительства Habitat Brasil, что на 110% больше, чем в 1999 году, и 2 млрд реалов для кредитования деятельности микро-, малых и средних предприятий. Одновременно Сбербанк прекратил кредитование крупных предприятий, годовой доход которых превышает 35 млн реалов.

Ежегодно Сбербанк Бразилии выплачивает за счет федерального бюджета, фондов и институтов социального страхования различного рода пособия на 100 млн реалов.

Долгосрочные кредиты на индивидуальное жилищное строительство со сроком до 20 лет Сбербанк выдает под 2,5% годовых. Финансирование программ аренды и покупки жилья с более короткими сроками кредитования осуществляется при 11% годовых. В мае 1999 года Сбербанк открыл кредитную линию финансирования жилищных кондоминиумов со сроком кредитования в 36 месяцев при 12% годовых. Ежегодно на этот вид финансирования будет выделяться 200 млн реалов.

8500 пунктов по распространению лотерейных билетов работают под началом Сбербанка. В 1999 году в стране было продано 1017 млн лотерейных билетов на сумму 2627 млн реалов.

До последнего времени организационные вопросы проведения государственных лотерей под эгидой Сбербанка решались американской фирмой Getec. В феврале 2001 года Сбербанк Бразилии объявил международные торги (срок действия — 1 год) на приобретение услуг и электронного оборудования по сбору, передаче и переработке данных по проводимым лотереям (порядка 2,3 млрд операций в год). На осуществление проекта в течение пяти лет будет выделено 1,25 млрд реалов.

«Брадеско» — крупнейший частный комбанк Бразилии. «Банко бразилейро де десконтос» был основан в 1943 году в штате Сан-Пауло Амадором Агиаром. Штаб-квартира находится в пригороде Сан-Пауло — городе Осаско. В день банк обслуживает 3,6 млн клиентов (число текущих счетов — 19 млн, срочных — 6,3 млн). Его активы достигают 80 млрд реалов. В 1999 году банком получена рекордная прибыль — 1,1 млрд реалов. В конце года «Брадеско» имел 2430 агентств по всей стране.

«Брадеско» играет важную роль в финансировании отраслей экономики. Объем кредитных операций в 1999 году вырос на 10% и достиг 27,5 млрд реалов. Общий размер задействованных на финансовом рынке ресурсов превысил 106 млрд реалов (рост на 27%). Сюда входят текущие и срочные вклады, выпуск ценных бумаг, сберкнижек и т.д. В 1999 году на инвестиционные цели было выделено 3 млрд реалов. Кроме этого мелким и средним предприятиям было предназначено 4,5 млрд реалов. Банк имеет долевое участие в 36 компаниях (металлургическая, текстильная, пищевая, электронная и другие отрасли).

«Брадеско» активно выступает на рынке капиталов. В 1999 году при его координирующем участии было осуществлено 24 эмиссии акций на общую сумму 6,6 млрд реалов. Банк уделяет внимание участию в крупных выставках и ярмарках в Бразилии, оказывая кредитную поддержку в их проведении.

«Брадеско» предоставляет банковские услуги клиентам, осуществляющим сделки за границей. Этим занимаются 17 департаментов в городах страны, а также агентства в Буэнос-Айресе, Нью-Йорке и Каймановых островах. В этих целях используется также широкая сеть международных корреспондентов банка. Сальдо финансирования импорта в валюте достигло в 1999 году 920 млн дол. В течение года за рубежом были получены финансовые средства в 1,2 млрд дол.

Коммерческий банк «Брадеско» является главным учреждением одноименной организации, в которую входят инвестиционная и страховая компании. Президентом директорского совета организации «Брадеско» с марта 1999 года стал Марсио Сиприано. Президентом административного совета остался Лазаро де Мелло Брандао, который в течение 18 лет возглавлял и директорский совет.

По состоянию на май 2000 года в Бразилии функционируют 54 иностранных банка, в том числе с бразильским участием, имеющих разносторонний спектр деятельности (Bancos Multiples) и 15 филиалов (Full Branch) крупнейших западных банков и банков латиноамериканских стран — таких как: Bank Boston — США; City Bank — США; Dresdner Bank — Германия; J.P.Morgan — США; Lloyds — Великобритания; Santander — Испания; BEAL — Бельгия; ING.Bank NV. — Нидерланды; Nacion Argentina — Аргентина; Frances International — Уругвай и др.

Банки с бразильским участием имеют США (Chase Manhattan) и еще 14 стран — Швейцария, Италия, Япония, Южная Корея, Франция, Швеция, Великобритания, Германия, Португалия, Испания, Нидерланды, Бахрейн, Венесуэла, Уругвай.

7.3. Банковская система Чили

Общие характеристика государства

Республика Чили — государство, расположенное на юго-западном побережье Южной Америки между горными хребтами Анд и Тихим океаном. Протяженность Чили составляет 4025 км, площадь — 756,9 тыс. кв. км. Материковая часть Чили граничит на севере с Перу, на западе и юге омывается Тихим океаном, на востоке, за хребтами Анд, расположены Боливия и Аргентина. Через Магелланов пролив Чили имеет выход в Атлантический океан. Чили принадлежат также несколько небольших островов в Тихом океане: остров Пасхи, острова Сала-и-Гомес, Сан-Феликс, Сан-Амбросио, группа островов Хуан-Фернандес, а также острова Диего-Рамирес в 100 км к юго-западу от мыса Горн.

Столица страны — город Сантьяго — является центром политической, экономической, социальной и культурной жизни страны. Административно-территориальное деление — 12 регионов и столичный округ.

Население Чили, в основном смешанного происхождения (метисы), в 2002 году составляло 15,8 млн чел.

Официальный язык — испанский, на нем говорит большинство жителей. Хотя среди коренных жителей распространены также языки араукано и немецкий. Многие чилийцы владеют также английским и другими языками международного общения.

Преобладающая религия — католицизм (85% населения). Кроме католиков, в Чили существуют влиятельные группы протестантов (по данным переписи 1998 года, они составляют 13% населения) и приверженцы иудаизма.

Денежная единица — чилийский песо (на 11 февраля 2004 г. 1 дол. = 587,30 песо, 1 евро = 737,07 песо). Эмиссионный институт — Центральный Банк Чили.

Национальный праздник: 18 сентября — День провозглашения независимости (1810 г.).

В 2000 году политическая ситуация в Чили складывалась в основном под влиянием президентских и муниципальных выборов. В результате президентских выборов к власти пришло левоцентристское правительство во главе с Рикардо Лагосом Эскобаро. Согласно конституции, Р. Лагос Эскобаро будет оставаться на своем посту шесть лет. В должность президента Чили он официально вступил 11 марта 2000 года, сменив на этом посту христианского демократа Э. Фрея. Рикардо Лагосу 64 года. По профессии он адвокат и экономист. По своим политическим взглядам — реформатор социал-демократического толка. В числе одной из первых мер Р. Лагос добился введения до сих пор отсутствующего в стране пособия по безработице.

Национальный конгресс Чили является высшим законодательным органом страны. Он состоит из двух палат: верхней — Сената (46 чел.) и нижней — Палаты депутатов (120 чел.). Высшим исполнительным органом является — кабинет министров.

Чили — одна из наиболее успешно развивающихся, в экономическом отношении, страна Латинской Америки. Хорошо развиты горнодобыча (первое место в мире по производству меди), лесопереработка, сельское хозяйство, рыболовство.

По данным банков «Мерил Линч» и «Дрезднер Банк», Чили считается самой платежеспособной латиноамериканской страной с устойчивой экономикой, обладающей самым большим потенциалом роста на ближайшие 5–10 лет, благодаря своей способности привлекать капиталы, подготовке людских ресурсов, технической эволюции и социальной структуре. На Западе страна имеет репутацию развитой страны, идеально подходящей для инвестиций (категория А по степени безопасности инвестиций).

Основными источниками поступления валюты в страну являются внешняя торговля, иностранные инвестиции и кредиты.

В 2001 году отмечен более чем 2%-ный рост экспорта (12,8 млрд дол.), который произошел в основном за счет увеличения поставок меди и ряда

промтоваров. Основными покупателями были страны Азии — 29%, Европы — 28%, Латинской Америки — 21%, Северной Америки — 20%.

Производство меди — важнейшая отрасль чилийской промышленности, а вывоз меди — главная статья экспорта. Три важнейших месторождения в Чили содержат около 20% мировых запасов медной руды.

Добыча и переработка железной руды является второй по значению отраслью чилийской промышленности после производства меди. Каменный уголь добывается в южной части Чили. В окрестностях Лебу находятся единственные в Южной Америке залежи лигнита.

Чили располагает значительными лесными ресурсами, лесами заняты большие площади к югу от реки Био-Био. В стране широко развита заготовка пиломатериалов. Чили экспортирует древесину бука, сосны и лавра.

Чили обладает мощной и современной рыбной промышленностью. Большая часть выловленной рыбы перерабатывается в рыбную муку, которая идет на экспорт в качестве удобрения или кормов.

Основой внешней торговли Чили является вывоз меди. Другими важными статьями экспорта являются целлюлозная масса, железная руда, селитра, фрукты, овощи, вина и рыбная мука. Основные импортируемые товары — нефтепродукты, промышленное оборудование, транспортные средства, пшеница и химикаты. Среди главных торговых партнеров Чили — США, Бразилия, Япония и Германия. Расходы Чили на импорт превышают доходы от экспорта.

Чили является страной с достаточно открытой для внешнего мира экономикой. НДС составляет 18%. Налог на прибыль в Чили — 15%, но для некоторых видов бизнеса ставки могут быть иными. На 15% снижены все ставки налогов для компаний, работающих в отдаленных районах страны. В этих же «оазисах» не взимается налог с ввозных таможенных пошлин. Шкала подоходного налога «плавающая» — для сумм до 7 тыс. дол. в год она нулевая, максимальная — 45% (при доходах от 75 тыс. дол. в год), средняя — 25%. Местные налоги: в сумме муниципальные налоги составляют примерно 0,25% прибыли. Иностранцы, постоянно проживающие на территории Чили, должны уплачивать налоги с дохода, полученного как на территории страны, так и за рубежом.

Банковская система Чили двухуровневая и включает в себя 36 банков, в том числе один государственный, 12 частных национальных, 23 иностранных и четыре финансовых компании. Кроме того в стране насчитывается 1000 банковских филиалов, из которых половина расположена в городе Сантьяго.

Центральный банк Чили

Центральный банк Чили был учрежден в 1926 году. Статус Центрального банка Чили установлен Конституцией 1980 году (в редакции 1998 г.) и Законом «О Центральном банке Чили» от 25 июня 1975 года. Основные принципы его организации определены в Конституции: «Настоящим уч-

реждается независимый орган с правами юридического лица, который имеет неограниченный срок полномочий и именуется — Центральный банк Чили; порядок его образования, организация, функции и полномочия определяются Органическим законом». Указанный закон содержит дополнительные гарантии независимости Центрального банка Чили. В частности, он предусматривает, что «Банк при осуществлении своих функций и полномочий руководствуется исключительно нормами настоящего Органического закона и не должен следовать каким-либо иным общим или специальными установлениям публичного права».

Устав Центрального Банка обеспечивает функциональную, финансовую и персональную независимость банка от правительства. Согласно уставу первоочередными задачами ЦБ Чили являются поддержание стабильности денежной и валютной системы, а также обслуживание внутреннего и внешнего долгов. Центральный Банк контролирует объемы денежной массы и кредитов в экономике и не имеет права кредитовать правительство.

Главой Центрального банка является Карлос Массад, признанный в 2001 году лучшим председателем национального ЦБ в Южной Америке. Глава ЦБ назначается из состава Совета директоров ЦБ — Президентом Чили. Возможно последующее его назначение на второй срок.

Совет директоров Центробанка состоит из пяти человек. Срок полномочий членов Совета десять лет. Совет директоров при выработке своих решений обязан принимать во внимание экономическую политику правительства страны. Министр финансов участвует в заседаниях Совета и имеет право откладывать реализацию его отдельных решений на срок до 15 дней.

Банковский надзор за банками и финансовыми институтами осуществляет Генеральная инспекция — это государственное учреждение автономное от правительства и Центрального Банка. Генеральный инспектор назначается Президентом Чили.

Освобожденный от функций банковского надзора, Центральный Банк Чили играет ограниченную роль в качестве «кредитора последней инстанции» и не предоставляет никаких гарантий в случае краха коммерческих банков. Однако, при банкротстве, вкладчики физические лица имеют доступ к государственной системе страхования вкладов, гарантирующей им компенсацию вклада в размере 4000 дол. на одного клиента.

ЦБ обеспечивает стабильность реального обменного курса песо посредством его привязки к валютной корзине, состоящей на 45% из доллара США, на 30% из евро и на 25% из иены.

Число работников Центробанка Чили составляет 650 чел. В 1995 году Банк закрыл все свои филиалы, это решение прежде всего связано с большой суммой старых долгов, оставшихся от банковского кризиса 1983 года.

В 1990-х годах под напором иностранного капитала Чили ввела в действие порядок, направленный на ограничение его притока в страну. Во-первых, прямые инвестиции должны приходиться в экономику страны на срок

не менее одного года. Во-вторых, для защиты от притока спекулятивного капитала 30% всех непрямых иностранных инвестиций, включая торговые кредиты, должны депонироваться в ЦБ сроком на один год без начисления процентов. Эти резервные требования являются открытым налогом, размеры которого обратно пропорциональны срокам пребывания капитала в стране.

Основным инструментом деятельности Центрального Банка по поддержанию стабильности стоимости денег является регулирование реальных процентных ставок.

ЦБ Чили осуществляет в ограниченных масштабах рефинансирование банков с помощью кредитной линии, которая может быть предоставлена тремя траншами сроком на один день. Этот кредит ограничен по размерам и выдается по прогрессивной процентной ставке. Чили не предоставляет государственных кредитов.

В стране существуют различные виды инвестиционных фондов, включая фонды по привлечению в страну иностранных инвестиций и размещению чилийских финансовых ресурсов за рубежом.

По данным ЦБ Чили на декабрь 2002 года в стране находилось в обращении денежных знаков на 997 200 млрд чилийских песо, включая банкноты, монеты и чеки, выпущенные Центральным банком и находящиеся в свободном обращении, за исключением сумм, находящихся в хранилище финансовой системы страны.

Для достижения намеченных на 2002 год макроэкономических показателей правительство и Центральный банк Чили вносили в течение года корректировки в финансово-кредитную политику, наиболее существенными из которых были следующие:

- для стимулирования экономического роста начат переход от жесткой к более мягкой кредитной политике; в рамках этого процесса несколько раз снижалась ставка рефинансирования по кредитам, предоставляемым Центральным банком, которая на конец 2002 года составила 6,5% (на начало 2002 года этот показатель соответствовал 7,5%);

- при переводе капитала за рубеж сняты ограничения по обмену песо на иностранную валюту, отменен предел на вывоз из страны иностранной валюты (ранее — не более 15 тыс дол. в месяц);

- отменены требования о получении разрешения Центрального банка на проведение финансовых операций за рубежом, а также о необходимости при импорте товаров или инвестировании капитала, документального обоснования каждого перевода валюты за границу.

Коммерческие банки Чили

Деятельность коммерческих банков регулируется Законом о банках № 19301 от 10 марта 1994 года.

Действует единое положение по размеру минимального капитала, резервам, активным и пассивным операциям, процедуре создания и ликвида-

ции банков как в отношении национальных, так и в отношении иностранных коммерческих банков.

Лицензирование деятельности коммерческих банков производит Центральный банк Чили.

Коммерческие банки в Чили могут действовать только в форме акционерного общества.

К национальным частным банкам Чили относятся: De Santiago Banco, De Chili Banc, De Credito e Inversiones, De A. Edwapds, BHIF, Sud Americano, Corpbanca, Del Desarrollo, BICE, Security.

К иностранным банкам Чили относятся: Santander-Chili, Citibank, Bank of Boston, ABN-AMRO, Dresdner BNP, The Chase Manhattan.

Схематично кредитно-банковская система Чили представлена на рис. 7.3.

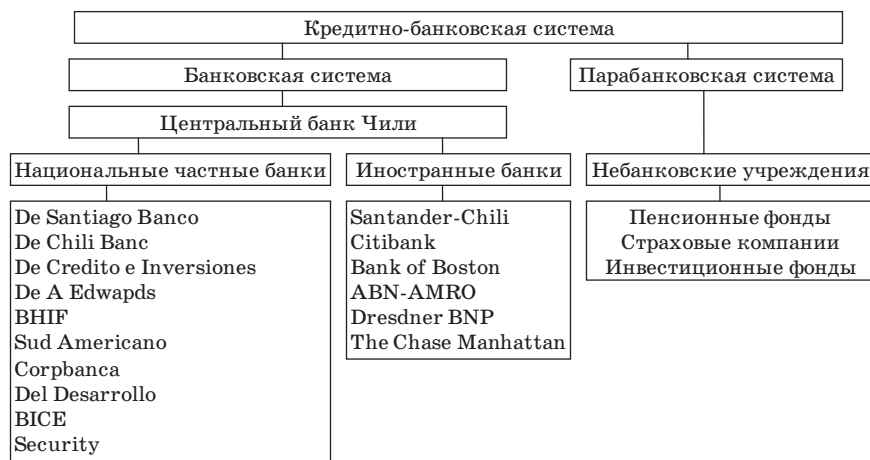


Рис. 7.3. Кредитно-банковская система Чили

Основные банковские операции — депозиты в иностранной и национальной валюте, которые не должны превышать 20-кратного объема оплаченного капитала и резервов банка. Предусмотрено содержание обязательных депозитов в национальной валюте на счетах Центрального банка Чили, их размер устанавливается ежегодно. По вкладам в инвалюте минимальный резерв 30% вклада. По иностранным кредитам резерв устанавливается обратно пропорционально срочности привлекаемых внешних займов.

Банки Чили могут открывать филиалы за границей, капитал регистрируется в Главном управлении банков. Зарубежные филиалы предоставляют кредиты резидентам. В банковском законодательстве предусмотрены ограничения, во многом направленные на пресечение практики семейственности и утечки капиталов:

- ссуды одному лицу: не более 5% оплаченного капитала и резервов банка. Лимит до 10% — для кредита в инвалюте для экспортеров или для финансирования объектов, выделенных Министерством общественных работ;

- банк обязан предоставлять ссуды на равных условиях для разных заемщиков;

- объем ссуд, представленных банком для его служащих, не должен превышать 1,5% суммы оплаченного капитала и резерва. Индивидуальная ссуда одному заемщику ограничивается 10% этого лимита;

- банку запрещено кредитовать директоров и членов их семей, а также компании, в которых они имеют долю участия;

- при приобретении коммерческим банком акций учрежденного за границей банка общая сумма вложения не должна превышать 20% оплаченного капитала и резервов чилийского банка, а общая сумма депозитов чилийских акционеров на счетах иностранного банка — не выше 25% оплаченного капитала и резервов данного заграничного банка.

Иностранные банки имеют те же права, что и национальные, их деятельность регулируется теми же законодательными нормами. Для открытия в Чили филиала иностранного банка требуется разрешение центральной инспекции банков и финансовых институтов — органа, регулирующего наряду с ЦБ деятельность банковского сектора и подчиненного Минфину. Иностранные банки и их филиалы уравниваются в правах с национальными банками, имеют доступ к внутреннему денежному рынку.

Чилийские кредитные организации наделены следующими правами:

- осуществлять прямые инвестиции в филиалы, дочерние компании и современные банковские предприятия в других странах;

- предоставлять кредиты предприятиям и банкам за рубежом, акции которых котируются на биржах Лондона, Нью-Йорка и Токио;

- финансировать торговые операции между третьими странами;

- проводить операции за границей по оказанию финансово-консультационных услуг, лизингу, факторингу, посредническим биржевым операциям с ценными бумагами;

- управлять совместными и инвестиционными фондами, осуществляющими инвестиции за рубежом.

Кредитные ставки в Чили на сегодняшний день с уверенностью можно считать лучшими в Латинской Америке.

Относительно новая сфера банковской деятельности — переаем иностранных долговых кредитов. Чили с ее рейтингом легко получает ссуды на международных рынках по ставке 3,7% годовых и передает Перу и Боливии под 7,5–9,5% годовых.

Чили продолжает лидировать среди Латиноамериканских стран по показателю надежности деловых операций, учитывающему степень риска капиталовложений в стране, и обладает одним из лучших среди развивающихся стран кредитным рейтингом. В рейтинге Mody's, определяющем

уровень устойчивости банковских систем 75 государств, составленном на начало 2002 года, Чили занимала 15-е место, опережая три страны, входящие в «большую семерку», т.е. имеет наивысшую оценку в Латинской Америке — ВАА-3.

Финансовая отчетность кредитных организаций: банкам предписывается не менее четырех раз в год предоставлять отчет о финансовом положении, включая баланс активов и пассивов, операционные результаты, объяснение причин возникновения задолженности перед кредиторами. Генеральная инспекция обязана публиковать в открытой печати не менее трех раз в год свободную информацию об активах поднадзорных организаций, а также классификацию их кредитных портфелей. Законом предусматривается создание банками дополнительных резервов для обеспечения погашения текущих обязательств перед вкладчиками в случае возникновения проблем с платежеспособностью. Более жесткий контроль за деятельностью коммерческих банков со стороны Генеральной инспекции способствовал укреплению финансовой дисциплины, повышению надежности и стабильности банковского сектора Чили. Совершенствование законодательства и компетентные действия регулирующих органов позволили обеспечить стабильность и надежность кредитных институтов, в результате чего с 1986 года не было отмечено банкротства чилийских банков.

Аналитики предвидят быстрое развитие онлайн-банковской деятельности в Чили, где зарегистрировано движение традиционных банков в сферу Интернет-услуг. Крупнейшие чилийские банки, которые контролируют 90% всего финансового сектора страны, сосредоточили свое внимание на Интернет-услугах. В настоящее время почти у каждого из банков есть свои сайты в Интернете, обладающие разной степенью интерактивности, и, по мнению аналитиков, в скором времени онлайн-банковские услуги завоюют популярность среди жителей Чили. Чилийские банкиры также уверены, что будущее банковской деятельности за Интернетом, развитие которого в стране ускорилось за счет появления провайдеров бесплатного подключения. Согласно последним подсчетам компании eMarketer, количество пользователей в Чили выросло с 250 тыс. чел. в 2003 году до 400 тыс. в 2004 году. В то же время доходы от электронной коммерции за тот же период выросли с 477 млрд дол. до 568 млрд дол. В 2000 году 11% чилийских интернет-пользователей совершали онлайн-транзакции, покупая в основном зарубежные товары. За последние десять лет чилийская экономика развивалась достаточно стабильно, и аналитики уверены, что это положительно скажется на росте электронной коммерции в стране.

Стратегическая линия Чили — иметь открытую банковскую систему и в то же время вписаться в международные финансовые потоки, сформировать свой высококонкурентный рынок в финансовой сфере, увеличить эффективность местных кредитных институтов, приблечь к современным технологиям для реорганизации денежно-финансового сектора, заимс-

твовать инструменты и методы, денежно-кредитную и валютную политику развитых стран, выработать новые банковские технологии и схемы.

Небанковские учреждения

Среди небанковских учреждений институциональным инвестором выступают пенсионные фонды, число которых к 2000 году достигло тридцати. В 1981 году на пенсионные счета трудящихся были переведены крупные деньги, ранее перечисленные в государственный пенсионный фонд. Пенсионная реформа стала удачным примером одновременного решения социальных и финансовых проблем внутренних накоплений.

Пенсии формируются за счет накоплений на личных счетах граждан, отчисления составляют 10% от зарплаты. Реформирование системы привело к росту числа частных компаний по управлению пенсионными фондами. Государство покрывает убытки на случай их краха или недостаточности прибыльности, ему принадлежит роль регулятора и координатора деятельности всех институциональных инвесторов, включая страховые компании. Пенсионные фонды и страховые общества аккумулируют средства, равные половине ВВП страны, различные институты контролируют более 40% совокупного портфеля акций. Среднегодовой уровень рентабельности пенсионных фондов составляет 10%, пайщиками являются 90% работающих чилийцев. Их деятельностью решается задача мобилизации личных сбережений в фонд накопления, увеличения коллективной акционерной собственности, взаимодополняемости инвестиций, стабильности инвестиционного процесса. К управлению частными фондами привлечен и иностранный капитал.

В 2000 году пенсионными фондами аккумулировано 2,75 млрд дол. Инвестируют пенсионные фонды в государственные ценные бумаги, ипотечные векселя, осуществляют вклады в финансовую систему, чеки и обязательства, акции частных компаний, в бумаги казначейства и центрального банка, ипотечные векселя, облигации государственных и частных предприятий, банковские депозиты. Вложения фондов за границей составили 138,5 млн дол. (0,63%).

Взаимоотношения с Россией

Отношения между Россией и Чили установлены в 1866 году, дипломатические отношения с СССР — 11 декабря 1944 года, прерваны Чили 21 октября 1947 года, восстановлены 24 октября 1964 года, прерваны СССР 22 сентября 1973 года, восстановлены 11 марта 1990 года. О дипломатическом признании Российской Федерации чилийское руководство заявило 26 декабря 1991 года.

В 2001 году в российско-чилийских торгово-экономических отношениях наметились некоторые позитивные сдвиги. У пришедшего к власти в начале 2000 года нового чилийского руководства страны отмечается наличие интереса к развитию экономических отношений с Россией. Так, в ходе

визита в Россию в июле 2000 года заместитель министра иностранных дел Чили Э. Муньоса чилийская сторона предложила создать двухстороннюю комиссию по торговле и инвестициям. В ноябре 2000 года во время беседы на саммите АТЭС в Брунее президенты двух стран затронули вопрос о целесообразности создания межправительственной структуры, координирующей двухстороннее торгово-экономическое сотрудничество.

Объем российско-чилийской торговли в 2002 году составил 38,2 млн дол. Основу нашего экспорта в Чили составляют смазочные масла и топливо, мочевины, стальной прокат, феррохром, стальная арматура, тетраэтилсвинец, концентрат молибдена, водка, автомобильные шины. Российский импорт из Чили представляют: агар-агар (сырье для кондитерской промышленности), фрукты, быстрорастворимые фруктовые напитки, вина, рыбная мука.

В основе договорно-правовой базы торгово-экономических отношений лежит межправительственное соглашение о торговле и экономическом сотрудничестве между Россией и Чили от 3 июня 1993 года и Соглашение рамочного характера между ЦБ РФ и ЦБ Чили от 29 ноября 1999 года.

В Москве и в Сантьяго функционируют торговые представительства Чили и России. В последние годы чилийские фирмы регулярно принимают участие в ежегодной выставке продтоваров «Продэкспо», проводимой в Москве.

К наиболее вероятным направлениям российско-чилийского сотрудничества на ближайшую перспективу можно отнести российские поставки на рынок Чили грузовых автомобилей, тракторов, дорожно-строительной техники, вертолетов, рыболовных судов, горношахтного и энергооборудования, отдельных видов технологий, а также металлопроката, металлических сплавов, химических товаров, азотных и калийных удобрений. Из Чили в Россию ввозятся концентраты цветных металлов, фруктовые соки, фрукты, рыбная мука и консервы, оборудование для пищепрома, продукты питания, кондитерские изделия, товары ширпотреба.

Определенные перспективы имеются и в области двухстороннего инвестиционного сотрудничества, в первую очередь, в таких отраслях чилийской экономики, как электроэнергетика, строительство, реконструкция и модернизация объектов транспортной инфраструктуры (автомобильные и железные дороги, морские порты), добыча полезных ископаемых и др.

8. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ТУРЦИИ

Общая характеристика государства

Территория — 780 580 кв. км. Население 64,479 млн чел. День провозглашения республики — 29 октября 1923. Официальный язык — турецкий. Административно-территориальное деление — 73 вилайета, объединенных в восемь географических областей. Столица — Анкара. Крупнейшие города — Стамбул (7,3 млн чел.), Анкара (2,8 млн чел.), Измир (1,7 млн чел.), Адана (931 тыс. чел.). Валюта — турецкая лира. Форма правления — республика.

Глава государства — президент. Он избирается парламентом сроком на семь лет.

Высший законодательный орган — Великое Национальное Собрание (Национальная Ассамблея), которое избирается населением сроком на пять лет.

Внешнеполитический курс характерен тем, что на сегодня Турция является наиболее «западной» страной из всех стран региона. Турция с 1952 года является членом НАТО.

Турция имеет динамично-развивающуюся свободнорыночную экономику. Турция имеет стратегическое месторасположение между Европой и Азией и граничит Средиземным, Эгейским и Черным морями. Страна имеет молодое население в размере более 64 млн чел., 73% которого проживает в городских центрах, и хорошую репутацию для частного предпринимательства. В 2000 году ВВП Турции составил около 200 млрд дол. США, что эквивалентно приблизительно 2900 дол. США на человека. Сельское хозяйство составляет около 16% ВВП, промышленность — 24% ВВП и услуги — 60% ВВП. Доля инвестиций составляет приблизительно 24% ВВП, тогда как экспорт и импорт вместе взятые представляют около 50% ВВП. Турция в 1996 году вошла в Таможенный Союз с Евросоюзом и в декабре 1999 года на Саммите в Хельсинки подписала документ о становлении кандидатом в члены ЕС.

После экономического кризиса 1994 года прирост турецкой экономики составлял 7–8% ежегодно, однако в 1998 году прирост составил всего лишь 3,9%, в частности, в связи с экономической политикой, проводимой с целью снижения инфляции. В результате проводимой антиинфляционной политики и произошедших землетрясений, в 1999 году турецкая экономика сократилась на 6,4%. В 1999 году сельскохозяйственное и промышленное производство, а также услуги снизились на 4,6%, 5,0% и 5,1%, соответственно.

Спады в отраслях промышленности, сельского хозяйства и животноводства, торговли, строительства и транспорта определили темп роста ВВП 1999 года. В строительном секторе в 1998 году наблюдался существенный спад в 12,7%, что явилось самым высоким спадом среди отраслей. Между тем, в 1999 году процент спада в приросте добавленной стоимости производства был тем же, что и в 1998 году. Прирост промышленного

производства, составлявший 11,4% в 1997 году, в 1998 году составил всего 1,2%. В 1999 году в отличие от предыдущих лет производительность данной отрасли упала на 5,7%.

Кроме того, снижение темпа прироста добавленной стоимости производства произошло в результате спада на 7,8% в производстве частного промышленного сектора и спада на 0,8% в производстве государственного промышленного сектора.

В середине 1999 года правительство ввело в действие экстенсивную программу экономических реформ с целью устранения высокой инфляции и восстановления устойчивого роста экономики. Параллельно этому прилагаются усилия с целью реструктуризации роли государства в экономике и начала устранения глубоко укоренившихся социальных проблем и проблем загрязнения окружающей среды.

В начале 2000 года Турция предприняла целенаправленную безинфляционную политику и структурную регулируемую программу, поддержанную Международным Валютным Фондом трехлетним договором об оказании финансовой помощи. Основной целью программы было постепенное снижение уровня инфляции. По сравнению с негативными явлениями в динамике ВВП в 1999 году (наблюдалось снижение темпов роста на 6,1%), в 2000 году прирост ВВП достиг положительной величины и стал равен 6,1%. Внутренний спрос, извлекая выгоду из резкого снижения реальных процентных ставок после начала заслужившей доверие программы, являлся движущей силой в достижении этого темпа прироста.

В апреле 2001 года была объявлена новая программа под названием «Программа перехода на устойчивую экономику». В соответствии с новой программой будут проводиться три основные политики: меры по реформированию банковской системы, законное регулирование по содействию конкуренции на рынках и меры по повышению беспроцентного капитала в государственном секторе.

Центральный банк Турецкой Республики

Денежная политика национального Центрального банка Турецкой Республики (ЦБ ТР) определяется степенью его независимости от исполнительной власти, которая основывается на приверженности правительства к использованию тех или иных рычагов экономического регулирования. Предпочтение, отдаваемое фискальным методам регулирования, которые соответствуют более широкому государственному вмешательству в экономику, неизбежно ведет к снижению значения кредитно-денежных ограничителей экономической политики. ЦБ ТР подчинен правительству, которому часто не хватает денег для реализации своих программ. Как следствие оно хронически использует средства ЦБ ТР. Обычно причиной этому служит дефицит бюджета. Очевидно, что в этом случае ЦБ ТР неизбежно превращается в придаток Министерства финансов. При этом ЦБ ТР фактически вынуждают

изменять объем денежной массы независимо от его долгосрочной денежной стратегии и краткосрочной денежной тактики. Соответственно, сокращение вмешательства государства в фискальную сферу и расширение использования механизма рыночного саморегулирования создают предпосылки для проведения ЦБ ТР независимой кредитно-денежной политики.

Центральный банк Турецкой Республики был основан 11 июня 1930 года (Закон № 1715). Факт его основания в форме акционерной компании с капиталом 15 млн турецких лир, в котором доля Казначейства Турции не могла превышать 15%, подтверждал стремление изолировать банк от политического влияния турецких властей в сфере кредитно-денежной политики. Акции ЦБ ТР были разделены на четыре категории: А, В, С и D. Акции категории А принадлежали Казначейству Турции; категории В — национальным турецким банкам; категории С — прочим банкам и концессионным обществам; категории D — турецким торговым компаниям, а также юридическим и физическим лицам — подданным Турецкой Республики.

Закон о ЦБ ТР оставался в силе четыре десятилетия, на протяжении которых в него были внесены 22 изменения. Поскольку на данные десятилетия приходится проведение экономической политики этатизма, а затем и смешанной экономики (обе модели были ориентированы на широкое участие государства в экономическом развитии), то внесенные изменения были в основном направлены на предоставление Казначейству все больших объемов кредитов, т.е. обязанность ЦБ ТР предоставлять авансы Казначейству была закреплена законодательно. Их размер был ограничен 15% от бюджета текущего года. Несмотря на незначительную долю участия Казначейства Турции в капитале банка, предоставление авансов ЦБ ТР Казначейству играло важную роль в финансировании дефицита консолидированного бюджета.

Таким образом, ЦБ ТР со временем утратил значительную часть независимости по отношению к государству. Акцент в основных задачах банка с проведения эффективной денежной политики сместился в пользу покрытия дефицита системы государственных финансов, и ЦБ ТР приобрел статус банка, покрывавшего дефицит государственного сектора.

Новый закон о ЦБ ТР (№ 1211) был принят в 1970 году. Основанием для его принятия стало то, что «Закон № 1715 не обеспечивал эффективность денежной политики, необходимой для сбалансированного развития». Закон 1970 года должен был обеспечить проведение ЦБ ТР денежной политики в соответствии с целью второго пятилетнего плана. Кроме того, в рамках этого закона были пересмотрены основы отношений ЦБ ТР и Казначейства. Доля Казначейства в капитале банка была повышена с 25 до 51%. Принятие нового закона о ЦБ должно было упразднить ставший неудобным текст Закона 1930 года, который был изначально ориентирован на проведение ЦБ ТР независимой кредитно-денежной политики.

Кризис конца 1970-х годов привел к принятию в 1980 году программы стабилизации, ориентированной на процесс рыночной трансформации

экономической структуры Турции. Однако изменения, направленные на оздоровление финансовой системы, не были плодотворными из-за сохранявшегося дефицита государственных финансов. ЦБ ТР продолжал играть важную роль в его финансировании.

Сохранение тесной интеграции ЦБ ТР в бюджетную политику правительства было связано с началом проведения с конца 1980-х годов стимулирующей политики. Постепенно рост объема внутренних займов и их удорожание привели к смещению акцентов в заемной деятельности правительства на авансы ЦБ ТР. В результате значение ЦБ ТР как источника финансирования бюджетного дефицита оставалось довольно значительным. По мнению турецких экономистов, для экономики, которая потребляет, не производя, зарабатывает, не работая, и всецело зависит от вливаний краткосрочного капитала, понятие «независимость ЦБ» довольно условно.

Новый период в деятельности ЦБ ТР начался после финансово-экономического кризиса 1994 года. В программе стабилизации от 5 апреля 1994 года отмечалось, что давление, оказываемое в последние годы на ЦБ ТР госсектором, сделало затруднительным проведение эффективной денежной политики, поэтому контроль банка над объемом денежной массы предполагалось расширить.

21 апреля 1994 года был принят Закон № 3985, который частично изменил Закон № 1211. В соответствии с новым законом размер авансов ЦБ ТР Казначейству был ограничен 12% размера превышения бюджета текущего года по сравнению с бюджетом предыдущего; в 1996 году размер аванса должен был снизиться до 10%, в 1997 году — до 6%, в 1998 году — до 3%, что означало как относительное снижение размера авансов, так и сокращение базы его исчисления. В законе о ЦБ ТР также было отражено, что он должен осуществлять свою деятельность независимо, под свою ответственность, опираясь на утвержденные правовые нормы. В качестве основной задачи ЦБ ТР выдвигалось обеспечение стабильности турецкой лиры на внутреннем и внешнем рынках.

Однако другие действующие законодательные акты ставят под сомнение безусловность независимости ЦБ ТР. Так, в соответствии с Законом № 4059 от 20 апреля 1994 года Казначейству предоставлено право осуществлять политику в сфере денежного обращения и поддерживать стабильность национальной валюты вместе с ЦБ ТР. Кроме того, кредитно-денежная политика банка должна осуществляться в соответствии с пятилетними планами развития. Подобная постановка вопроса неизбежно ведет к ограничению независимости ЦБ ТР. К тому же члены Совета банка избираются Генеральной ассамблеей, в которой Казначейству принадлежит большинство голосов.

Противоречивость законодательства — отражение противоречивости экономической ситуации в стране: сохранение значительных масштабов бюджетных дефицитов существенно сужает реальные рамки независимости ЦБ ТР.

Мнения многих западных экспертов отражают довольно пессимистические настроения, касающиеся «пригодности» Центрального банка развивающихся стран, к которым относится и Турция. Во многом данные рассуждения навеяны объективными реалиями: ЦБ ТР не в состоянии поддерживать стабильность «своего продукта» на фоне сохраняющегося дефицита госсектора.

Однако кажется неразумным подобный подход: в расчет не принимается право страны на проведение самостоятельной кредитно-денежной политики. До 1930 года функции ЦБ ТР выполнял Имперский Оттоманский банк, созданный на базе Английского Оттоманского банка, который в свою очередь обслуживал интересы Великобритании. Таким образом, создание в 1930 году Центрального банка Турецкой Республики ознаменовало собой желание самостоятельно, в рамках собственного государства осуществлять регулирующие функции банка банков. Это укрепило независимость Турции в международной финансовой сфере. Не поддается сомнению, что для такой страны, как Турция, которая, перейдя на рыночные рельсы, претендует на самоопределение и независимость во всех областях политики и экономики, наличие ЦБ ТР — необходимость.

Со второй половины 1998 года Турция более последовательно осуществляет шаги, направленные на финансовую стабилизацию. Она предоставила МВФ программу дальнейшего осуществления стабилизации экономики. Успехи макроэкономической политики, направленные на снижение инфляции, стали причиной активной готовности МВФ поддержать реформирование турецкой экономики. В 2000–2002 годах МВФ намеревался выделить Турции кредитную поддержку в размере 4 млрд дол.

В рамках данной программы предусмотрено проведение жесткой фискальной политики. В этих целях намечено обеспечить первичный профицит всех звеньев государственных финансов (консолидированного бюджета, внебюджетных фондов, местных администраций, нефинансовых государственных организаций).

Сокращение темпов инфляции и снижение процентных ставок требуют, чтобы кредитно-денежная политика проводилась более предсказуемо. Для этого необходимо избегать давления на ЦБ ТР, который в свою очередь должен предоставлять прозрачную информацию о своей деятельности. При этом денежная база, которая определяется как сумма денежной массы в обращении и нормы обязательных и ликвидных резервов, на протяжении 2000 года должна меняться лишь за счет изменения последней величины. Вторая составляющая денежной базы — денежная масса в обращении — должна оставаться постоянной, что в свою очередь препятствует раскручиванию инфляции.

В ходе проведения кредитно-денежной политики ЦБ ТР использует следующие регулирующие инструменты, применяемые в практике национальных центральных банков:

- норму обязательных резервов;
- норму ликвидных резервов;
- ставку рефинансирования;
- консультации по установлению банковского процента;
- операции на открытом рынке;
- управление межбанковским рынком.

Использование нормы обязательных резервов и ставки рефинансирования в качестве регулятора стоимости банковских ресурсов до последнего времени в Турецкой Республике имело существенные особенности.

Дело в том, что уровень процентных ставок в Турции жестко регулировался государством. На протяжении 1980-х годов неоднократно предпринимались попытки освободить из-под контроля банковский процент, однако в этот период подобные действия заканчивались возвратом к той или иной форме регулирования государством процентных ставок. Следовательно, ЦБ ТР находился в зависимости от государства в определении своей процентной политики, что ограничивало регулирующие функции кредитно-денежных инструментов.

Начало использования нормы обязательных резервов относится к 1930-м годам. Турецким депозитным банкам предписывалось иметь два вида резервов. Один из них, предназначенный для поддержания внутренней устойчивости банка, — так называемые ликвидные резервы в виде кассовой наличности и государственных обязательств. Ликвидные резервы широко использовались особенно в 1960–1970-е годы для размещения в частных банках государственных ценных бумаг в целях привлечения ресурсов для финансирования как бюджетных текущих ассигнований, так и государственных инвестиций, — по свидетельству российского экономиста Е.И. Уразова. В 1983 году отношение ликвидных резервов к сумме банковских депозитов было установлено в 10%. Другой вид резервов — фиксируемая в процентном отношении часть депозитов, помещавшаяся банками на специальный счет в ЦБ ТР.

В 1980-е годы в систему установления нормы обязательных резервов были внесены изменения. Законом № 8/909 от 1 июня 1980 года правительство увязало норму обязательных резервов с целевым назначением кредитов, предоставляемых на основе мобилизованных депозитов. Так, вообще освобождались от участия в системе обязательных резервов средства, которые направлялись на долго- и среднесрочное кредитование инвестиций в отсталых регионах.

До 5% была снижена норма обязательных резервов в случаях, когда банковские депозиты использовались для долго- и среднесрочного кредитования инвестиционных проектов, включенных в генеральные преференциальные списки, прилагаемые к годовым программам, а также для выдачи кредитов на жилищное строительство Ипотечным банком, экспортерам продукции обрабатывающей промышленности; до 10% — при использовании депозитных ресурсов на предоставление среднесрочных эксплуа-

тационных и других кредитов экспортным производствам, не вошедшим в перечисленные выше категории; до 20% — для депозитов в Народном банке, предназначенных для кредитования мелких предпринимателей, ремесленников и их объединений.

Второй уровень банковской системы Турции

Турецкая банковская система испытывает тяжелые структурные проблемы. Самым острым вопросом в стране остается хронически высокая инфляция. Она разрушительно воздействует на всю финансовую систему уже более 25 лет. Местные банки, наряду с недостатками капитала, страдают от значительных издержек, обусловленных сочетанием операционной неэффективности с высокими резервными требованиями. Большие по сравнению со странами Западной Европы налоги на банковские операции являются главной причиной низкой конкурентоспособности турецких кредитных институтов. Кроме того, банки помогают государству в финансировании бюджетного дефицита. 95% банковского сектора занимают госбанки. В Турции действуют также небольшие банки, не имеющие шансов на международном рынке.

В 1978 году Турция столкнулась с ухудшением условий торговли, падением объемов экспорта, повышением мировых процентных ставок, обострением проблемы внешней задолженности и уменьшением притока иностранных кредитов. Истощение запасов иностранной валюты не позволило далее финансировать крупные дефициты текущих платежных балансов, из-за дефицита бюджетных средств не могло продолжаться субсидирование неэффективных производств. Многие хозяйствующие субъекты оказались неплатежеспособными, что создало угрозу массовых банкротств кредитно-финансовых учреждений. В то же время страна испытывала острую потребность в мобилизации внутренних сил для финансирования развития экономики. Без создания эффективной денежно-кредитной системы достигнуть этой цели было невозможно. 24 января 1980 года правительством была принята «Программа экономической стабилизации». С целью реформирования банковской системы были предприняты следующие меры:

– либерализация и дерегулирование денежно-кредитных отношений (т.е. устранение искусственных препятствий действию рыночных сил в данной сфере);

– реорганизация неэффективно действующих банковских и прочих кредитно-финансовых учреждений;

– совершенствование контроля за их деятельностью.

Дерегулирование денежно-кредитных отношений стало одной из первых попыток радикальной либерализации кредитно-финансовой системы. Оно происходило по следующим направлениям:

– устранение контроля над процентными ставками с одновременным сокращением целевых кредитных программ (снятие ограничений на прирост кредита и предписаний в отношении его распределения);

– разрешение местным банкам принимать валютные депозиты и предоставлять валютные кредиты, а также разрешение частным банкам и предприятиям с уведомления Казначейства и Центрального банка получать ссуды за рубежом;

– определение подготовительного периода на приватизацию банков;

– облегчение регистрации новых местных банков и ослабление ограничений на деятельность иностранных банков, которые получили возможность конкурировать на равных условиях;

– меры, ориентированные на рост числа конкурирующих институтов как резидентских, так и привлекаемых извне;

– поддержка эффективной собственности (в том числе за счет слияния различных банковских институтов);

– меры по обеспечению конкурентоспособности национального рынка и соответствующих ему кредитно-финансовых институтов на международных рынках ссудных капиталов.

С изданием Закона о рынке ценных бумаг на Стамбульской фондовой бирже появились и начали развиваться новые финансовые инструменты, а именно — депозитные сертификаты, краткосрочные и долгосрочные облигации, бонь, гарантированные банками и др. Появление нового механизма заимствования средств снизило роль банков как главных кредиторов и дало толчок для развития конкуренции на финансовом рынке (рис. 8.1).

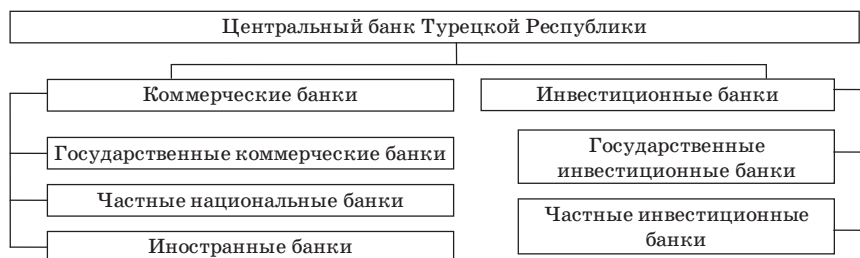


Рис. 8.1. Банковская система Турции

Современная кредитно-финансовая система имеет характерную для индустриальных стран структуру. Материальная база кредитной системы этих стран представлена разнообразными кредитно-финансовыми институтами: коммерческими, инвестиционными банками, специализированными кредитно-финансовыми учреждениями, а также множественными финансовыми инструментами (казначейские бонь и облигации, акции и облигации частных компаний и т.д.).

Ревизионная система и бухгалтер также отстают от международных стандартов. Все это затрудняет турецким финансово-кредитным институтам получение средств из-за рубежа для поддержания своих операций с крупными корпоративными клиентами и тем самым удорожает эти операции.

В начале 1996 года Турция заключила таможенный союз с ЕС. Это стало предпосылкой расширения операций иностранных банков в стране. Возглавил экспансию нидерландский банк «Интернасионале Недерланден Групп» (ИНГ), получивший лицензию на преобразование своего стамбульского представительства в филиал с капиталом в 22 млн дол. Всего в Турции действует около 20 инобанков. Они могут рассчитывать на значительный рост оборота, поскольку турецкие банки вряд ли смогут обслуживать потребности своей экономики в условиях тесного сотрудничества с ЕС. Основное преимущество инобанков заключается в их значительно большей капитализации. Активы всех 74 турецких банков оцениваются в 45 млрд дол., в то время как активы одного Дойче Банка составляют 320 млрд дол.

По сравнению с ведущими странами Запада масштабы использования ценных бумаг в Турции пока невелики. В связи с этим турецкая кредитно-финансовая система относится к типу «экономики задолженности». Кредитно-финансовым системам индустриального Запада характерно быстрое развитие финансовых рынков (тип «экономики финансовых рынков»).

Отличительные черты экономики данного типа — большой объем эмиссии и операции с ценными бумагами. Для сравнения, в среднем по семи крупным развитым странам (США, ФРГ, Франция, Япония, Канада, Швеция, Австралия) доля активов рынка ценных бумаг во всем объеме рынка ссудных капиталов составила в 1993 году 38%.

Важную роль в регулировании надзора над деятельностью коммерческих банков и рынка ценных бумаг играет Казначейство Турецкой Республики, поскольку деятельность коммерческих банков и фондовой биржи зависит от общественного доверия и оказывает значительное влияние на экономическую жизнь страны. Закон о банках и ценных бумагах жестко требует предоставления лицензий на деятельность этих учреждений.

Казначейство осуществляет контроль за деятельностью кредитных учреждений, а Центральный банк занимается вопросами регламентации банковской деятельности. Непосредственный контроль над эмиссией и операциями с ценными бумагами осуществляет Комитет по ценным бумагам (КЦБ).

Для открытия банка необходимо решение Кабинета министров Турецкой Республики. Минимальный уставной капитал, необходимый для организации банка, определен в 1 трлн турецких лир (2,8 млрд дол.). Для эмиссии и операций с ценными бумагами на рынке требуется разрешение КЦБ. Структура банковской системы Турции включает четыре элемента: государственные, частные, иностранные банки, а также инвестиционные банки.

Следует акцентировать внимание на том, что турецкие частные коммерческие банки как численно, так и по сумме активов, занимают лидирующие позиции. Потенциал и удельный вес национальных частных коммерческих банков и в дальнейшем будет расти.

К концу 2001 года в Турции функционировали (за исключением Центрального банка) 74 банка. Из них 61 — коммерческие банки, 13 — инвести-

ционные. Из коммерческих банков пять — государственные коммерческие банки, 41 — частные национальные, 20 — иностранные банки. Из 10 инвестиционных банков три — государственные, семь — частные банки.

Инвестиционные банки не ведут депозитных операций, но имеют доступ к ресурсам Центрального банка, зарубежным источникам кредитных ресурсов для модернизации турецкой промышленности. Средства инвестиционных банков вкладываются в проекты развития национальной экономики, а также играют существенную роль в развитии рынка ценных бумаг. Кредиты государственных банков направляются в приоритетные отрасли экономики, определенные в государственных программах как стратегически важные, обеспечивающие динамизм «турецкой модели промышленного развития». При этом следует подчеркнуть, что правительство иногда использует эти кредиты в своих политических целях (как правило, в период предвыборной кампании).

В соответствии с банковским законодательством 1985 года турецкие банки стали готовить балансовые отчеты согласно международным принципам бухгалтерского учета. С 1988 года банки обязаны проводить независимый аудит.

К крупнейшим банкам Турции можно отнести: AKBANK T.A.S., Cyprus Turkish Cooperative Central Bank Ltd. (North Cyprus), EMLAKBANK, Garanti Bank, Kocbank, Ottoman Bank, Turkish Bank Group (North Cyprus), Demirbank, Demir-Yatirim Istanbul Turkei, Esbank Eskisehir Bankasi T.A.S., Parkbank, Yapi Kredi (Yapi ve Kredi Bankasi A.Ю.)

Условия предоставления государственных кредитов в местной валюте для осуществления тех или иных проектов зависят опять же от региона и сектора экономики, в котором предполагается инвестирование капитала. Сумма предоставляемого кредита определяется как процент от общей суммы инвестируемого капитала:

- для инвестиций в «районы первой степени приоритетности» — 60%;
- для инвестиций в «районы второй степени приоритетности» — 50%;
- для инвестиций в «нормальные районы» — 40%;
- для инвестиций в «развитые районы» — 30%;
- для инвестиций в судостроение, новые технологии, проекты охраны окружающей среды — 50%;
- для инвестиций в проекты поддержки ремесел — 25%.

Особыми привилегиями пользуются инвесторы в так называемые организованные промышленные зоны (ОПЗ) и в свободные экономические зоны (СЭЗ). Для таких инвесторов указанный выше процент повышается на 10 пунктов. Кредиты предоставляются в турецких лирах, норма процента для районов «первой степени приоритетности», а также для СЭЗ и ОПЗ в «районах второй степени приоритетности» составляет 10%, для районов «второй степени приоритетности» и для СЭЗ и ОПЗ, расположенных в «нормальных районах», 15%, для «нормальных» и «развитых районов» — 30%. Учитывая

ежегодный уровень инфляции в стране и постоянное снижение курса турецкой лиры по отношению к мировым валютам, такая норма процента делает предоставляемый кредит исключительно льготным для инвестора.

Инвестирование иностранного капитала в турецкую экономику возможно также путем создания совместных — с участием иностранного и национального капитала — или полностью принадлежащих иностранным инвесторам компаний на территории свободных экономических зон (СЭЗ). Эти зоны могут также использоваться экспортерами других стран для беспошлинного перемещения и распределения экспортируемых ими товаров.

Закон № 3218, фиксирующий создание и регламентирующий деятельность свободных экономических зон (СЭЗ) в Турции, был опубликован в 1985 году и действует с 1987 года, когда были созданы первые в Турции СЭЗ — в Мерсине и Анталии. В 1990 году их число пополнилось Эгейской свободной экономической зоной в Измире и Стамбульской зоной свободного предпринимательства, охватывающей район аэропорта имени Ататюрка. В 1992 году СЭЗ была создана в Трабзоне, в 1993 году — в Адане, в 1994–1995 годах были созданы две СЭЗ в Эрзуруме и Мардине на востоке Турции с целью скорейшего освоения этих, более отсталых пока в экономическом отношении районов. Турецкие СЭЗ призваны максимально использовать преимущества географического положения Турции, ее близость к рынкам как стран Ближнего и Среднего Востока, так и стран Западной и Восточной Европы. При этом основное внимание уделяется усилению экспортной направленности инвестиций и производства в Турции путем привлечения иностранного капитала и технологий, обеспечения регулярного и последовательного вклада в развитие экономики и расширения использования внешних источников финансирования и возможностей международной торговли.

Предпринимательская деятельность любого рода: производство, хранение, упаковка, торговля, банковская деятельность — разрешена и поощряется в свободных экономических зонах Турции. Зоны располагают необходимой инфраструктурой, помещениями для офисов, мастерских, складов и т.п., которые сдаются в аренду на льготных условиях. Кроме того, поощрение свободных экономических зон обеспечено льготным режимом предпринимательства:

1. Свободные экономические зоны являются анклавными, полностью свободными от налогов, в том числе от корпоративного и подоходного.

2. Предприниматели, осуществляющие свою деятельность в СЭЗ, освобождаются также от разного рода сборов и пошлин: таможенных, гербовых, портовых.

3. В отличие от большинства других стран, в Турции разрешена реализация на внутреннем рынке товаров, произведенных в СЭЗ или импортированных через них. При этом к ним применяется обычное внешнеторговое регулирование. Фактически примерно 1/3 торгового оборота турецких СЭЗ приходится на торговлю внутри Турции.

4. В качестве средства платежа в СЭЗ может использоваться любая конвертируемая валюта.

5. Инвесторы могут переводить личные или корпоративные прибыли, без каких бы то ни было ограничений, налогов, сборов и предварительных разрешений.

6. Иностранные граждане, имеющие вид на жительство в Турции, могут владеть в СЭЗ компаниями со 100%-ным иностранным капиталом.

7. Разрешен найм на работу иностранных специалистов и управленческого персонала.

8. Законом о свободных экономических зонах и Законом № 2822 от 5 мая 1983 года накладывается запрет на забастовки. Тем фирмам, которым отказано в получении лицензии, регистрационный сбор возвращается в полном размере.

При рассмотрении заявок и выдаче лицензий принимаются во внимание такие показатели деятельности компании, как содействие увеличению экспорта, расширению занятости, ввоз передовых технологий, экологическая благополучность производства и т.п.

Таким образом, турецкие банки функционируют в рамках дисбалансированной финансовой системы, характерной для стран с невысоким уровнем экономического развития. Главной проблемой, препятствующей укреплению банковской системы, является хроническая инфляция, составляющая причину низкой капитализации турецких банков. Ориентация правительства на европейскую интеграцию стимулирует открытие местного рынка для иностранных банков, крупнейшие из которых больше всей банковской системы Турции.

Реформирование слабой банковской системы Турции — одно из важнейших предварительных требований, выдвигаемых международными кредиторами и МВФ для предоставления стране дополнительной финансовой поддержки, необходимой после резкого падения курса местной валюты в феврале–марте 2001 года. Впрочем, несмотря на кризис, турецкое правительство не намерено свертывать реформы. В банковском секторе Турции доминируют четыре государственных банка, которые, согласно указу президента, перейдут под контроль совета независимого от управленческого комитета.

9. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ИЗРАИЛЯ

Общая характеристика государства

Израиль расположен в Восточном Средиземноморье. Здесь встречаются два континента — Азия и Африка. На протяжении тысячелетий в Израиле взаимодействовали культуры Востока и Запада. Трудно найти на Земле другое место, где на небольшой площади происходило бы столько событий, оставивших глубокий след в истории человечества, в его мировоззрении и культуре.

Образование 14 мая 1948 года государства Израиль во многом изменило облик этой земли. Сегодня Израиль — один из крупнейших международных туристических центров. В 1950 году столицей государства Израиль был провозглашен город Иерусалим. Значительная часть стран не признала этот акт, и их посольства находятся в Тель-Авиве.

Площадь государства Израиль составляет 20 770 кв. км, в том числе 440 кв. км водной поверхности. Общая протяженность границ — 1006 км, в том числе: с Египтом — 255 км, с Иорданией — 238 км, с Ливаном — 79 км, с Сирией — 76 км, с Палестинской автономией в районе Западного берега (Иудея, Самария) — 307 км, с сектором Газа — 51 км, береговая линия — 273 км. Протяженность страны с севера на юг — 470 км, с востока на запад в самом широком месте — 135 км. Самая высокая точка — гора Хермон (2224 м), самая низкая — зеркало Мертвого моря (400 м ниже уровня мирового океана), самое низкое место на земле.

В Израиле удивительным образом, как бы в миниатюре, представлены почти все природные зоны: побережье теплого моря с прекрасными пляжами, уникальное Мертвое море, горы и пустыни. Климат: умеренный, жаркий и сухой в южных и восточных пустынных районах.

Использование земли: под посевами занято 17% территории страны, под пастбищами — 7%, лесные угодья занимают 6%. Площадь орошаемых земель — около 250 тыс. га.

Численность населения по состоянию на 8 сентября 1999 года достигла 6 145 000 чел. В настоящее время эта цифра должна быть гораздо выше. В Израиль нельзя иммигрировать, можно только репатрироваться. И сделать это можно на основании «Закона о возвращении». С каждым годом все больше евреев из различных стран мира (в том числе и из России) возвращаются в свою «землю обетованную».

В Израиле два государственных языка — иврит и арабский. С ростом количества репатриантов из республик бывшего СССР значительное распространение как разговорный получил русский язык.

Денежная единица — шекель. Шекель не имеет выхода на международный валютный рынок и служит лишь для расчетов внутри страны.

Основные отрасли промышленности в Израиле: металлообрабатывающая, обработка алмазов, производство военной техники, электрического обо-

рудования, высокотехнологичной электроники, а также текстильная и швейная, пищевая, добыча поташа и др. Доходной отраслью народного хозяйства является туризм. Израиль обладает высокоразвитой рыночной экономикой с элементами государственного участия и регулирования. Страна зависит от импорта нефти, многих видов сырья, оборудования, военной техники, зерна.

Природные ресурсы невелики. Отсутствуют энергоносители: нет промышленных месторождений нефти, газа, каменного угля. Нет и месторождений железных руд. Ограничены ресурсы пресной воды, необходимой для промышленности, сельского хозяйства и населения. Все это в значительной мере определило направление развития израильской промышленности — ориентацию на наукоемкие отрасли, на высокие технологии.

В течение последних 20 лет происходило интенсивное развитие индустриального и сельскохозяйственного секторов экономики. Израиль полностью, за исключением зерна, обеспечивает себя продовольствием и экспортирует часть сельскохозяйственной продукции.

Валовой национальный продукт Израиля составил в 1998 году 101,9 млрд дол. Валютные резервы Израиля увеличились в 1998 году на 11,6% и составили к началу 1999 года 22,7 млрд дол.

В Израиле развита система банков. На банковский счет поступают зарплата, пособие по безработице, пенсия, различного рода денежные компенсации и выплаты. У большинства жителей Израиля имеется чековая книжка и магнитная карточка. С их помощью производят безналичные расчеты. Наличными деньгами платят обычно лишь на рынках, в продуктовых магазинах и пр., в остальных случаях расчеты безналичные — с помощью чековой книжки. Многие банки созданы профсоюзами и другими общественными организациями.

Структура банковской системы Израиля. Банк Израиля

Во главе банковской системы Израиля стоит Банк Израиля (рис. 9.1). Реализацией разнообразных банковских услуг населению занимается развитая сеть банков. В нее входят банки ипотечные (т.е. предоставляющие кредиты на покупки недвижимости), инвестиционные (занимающиеся капиталовложениями в разные сферы экономики), ежедневно обслуживающие население частные коммерческие банки, государственный Почтовый банк, отделения иностранных банков, а также финансовые и расчетные компании.

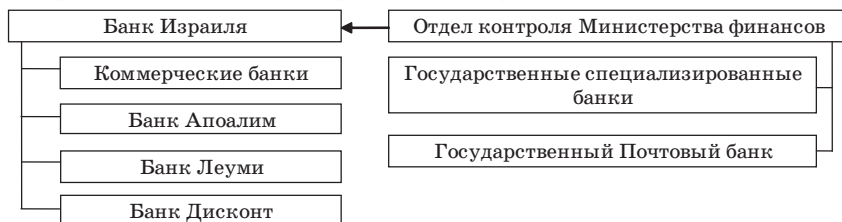


Рис. 9.1. Банковская система Израиля

За работой всех банков страны и соответствием ее законодательным и этическим нормам следит отдел контролера (мефакеах аль а-банким) при Министерстве финансов. Он рассматривает жалобы клиентов и принимает решение в спорных ситуациях.

Другой контрольный отдел Министерства финансов следит за работой страховых компаний, которые, помимо непосредственной деятельности, также предоставляют населению услуги по кредитованию, например, ссуды на покупку автомобилей или недвижимости.

Банк Израиля — главный банк государства. В его функции входят разработка и проведение денежно-кредитной политики, управление национальными золотовалютными резервами, обеспечение средствами коммерческих банков, регулирование денежного обращения и инфляции — с помощью прайма¹, управление валютными ресурсами государства. Банк Израиля осуществляет контроль над коммерческими банками, пенсионными кассами и страховыми компаниями, а также отвечает за выпуск национальной валюты — шекеля (NIS); при банке работает музей нумизматики, в котором представлены самые разнообразные монеты с древнейших времен и до наших дней.

Коммерческие банки

Основные денежные расчеты в Израиле ведутся через банки, где практически у каждого жителя страны есть свой личный счет.

Все коммерческие банки предлагают сходные услуги, имеют развитую систему филиалов и зачастую объединяют под одной крышей смежные банковские области — ипотечные и инвестиционные. Открыть счет в каком-либо израильском банке необходимо сразу же после приезда в Израиль. Что же касается репатриантов из России, то в крупных филиалах коммерческих банков, как правило, можно найти русскоговорящего сотрудника, который даст подробную информацию об услугах и преимуществах своего банка. Для открытия счета в банке новому репатрианту следует иметь при себе удостоверение репатрианта (теудат оле) и платежное поручение для открытия счета, полученное в аэропорту (порту). Супругам следует явиться в банк вместе и открыть совместный счет, так как только в этом случае на него сможет поступать полагающаяся денежная помощь Министерства абсорбции. Там же, в банке, можно заказать чековую книжку и магнитную карточку.

Крупнейшими израильскими банками являются банки «Апоалим», «Леуми» и «Дисконт».

«Банк Апоалим» (Нароалим) начал свою работу в 1921 году. Тогда он состоял из одного маленького отделения. Сегодня «Банк Апоалим» превратился в крупный и прибыльный банк, имеющий 245 отделений по всей стране,

¹ Прайм или рибит ба-мешек представляет собой базовую процентную ставку, определяемую Банком Израиля.

восемь бизнес-центров, восемь региональных центров управления и многочисленные офисы. Головной офис находится в Тель-Авиве. В банковских отделениях получают обслуживание частные клиенты, владельцы небольших предприятий и клиенты Private Banking. В восьми бизнес-центрах банк предоставляет профессиональные услуги средним предприятиям. Центры регионального обслуживания оказывают банковские услуги крупным компаниям и учреждениям. За границей «Банк Апоалим» имеет 34 отделения, а также дочерние компании и представительства, расположенные в Северной Америке, Южной Америке, Евразии, Австралии. Его основная деятельность сосредоточена в важных финансовых центрах и в местах проживания еврейского населения. Там он предоставляет обслуживание клиентам сектора Private Banking и особым областям частного предпринимательства.

«Банк Леуми ле-Израэль» (Leumi) также является одним из крупнейших банков Израиля. Основан более 100 лет назад. До образования Банка Израиля в составе этого банка находилось специальное подразделение, которое осуществляло эмиссию национальной валюты. В настоящее время «Банк Леуми» имеет более 200 филиалов по всей стране. Головной банк находится в Тель-Авиве.

«Банк Дисконт» — третий по величине собственного капитала банк Израиля. Он насчитывает более 260 отделений и представительств, действующих в Израиле и за рубежом и обеспечивающих всестороннее банковское и финансовое обслуживание. Головной банк расположен в Тель-Авиве.

Государственный Почтовый банк. В каждом почтовом отделении действует филиал государственного Почтового банка, в котором можно оплатить счет любой крупной компании, муниципалитета, налогового управления и т.п. без комиссионных.

Существует бесплатная дополнительная услуга «Почтовый платеж», позволяющая оставить в почтовом отделении особый конверт с отсроченным чеком на сумму платежа с проставленной датой прямого участия клиента, а клиент получает по почте квитанцию об уплате. Кроме того, Почтовый банк оказывает услуги по обмену валюты и переводу денег за границу.

При желании клиент может открыть персональный счет в Почтовом банке, и тогда ему не придется платить за ведение счета, он будет бесплатно получать распечатки операций и вкладывать и снимать со счета на любой почте и т.д. Для выполнения всех банковских операций используется чековая книжка. При этом нужно принять во внимание, что Почтовый банк не предоставляет своим клиентам овердрафт, не выдает деньги через банкомат и не выдает кредитные карточки. В Почтовом банке нет возможности сделать шекелевые вклады, открыть сберегательную или пенсионную программу, получить тот или иной вид кредита.

Услуги Почтового банка оказываются ежедневно с 8 час 00 мин до 12 час 30 мин, а также с 16 час 00 мин до 18 час 30 мин в воскресенье, понедельник, вторник и четверг; в пятницу — с 8 час 00 мин до 12 час 00 мин.

Услуги, предоставляемые банковской системой Израиля

Открытие счета

При открытии текущего шекелевого счета (хешбон Овер ве-шав) подписывается соглашение с банком, в котором оговариваются все условия ведения (в частности, возможность давать указания по телефону или с помощью электронной почты и др.). Владелец счета может дать доверенность другому лицу (или лицам) на ведение операций. Счет может быть зарегистрирован на имя нескольких человек — супругов, членов семьи, партнеров и т.п. Такой счет называется совместным (хешбон мешутаф); его владельцы подписывают документы и получают право на самостоятельные и независимые действия на счету; при этом каждый из них вправе отменить разрешение на независимое проведение операций по счету, и тогда все указания они должны будут давать вместе.

Счет на имя несовершеннолетнего может быть открыт только по достижении им 14 лет. Чековые книжки и кредитные карточки (только с согласия представителя несовершеннолетнего) могут предоставляться только по достижении им 16 лет.

Деньги на счет поступают, как правило, двумя путями — переводом (от работодателя, социальных служб и т.п.), при вложении чека или наличных. Клиент может проводить операции на счете с помощью чеков, пластиковых магнитных карточек, конверта самообслуживания или обратившись к кассиру в отделении банка. Всю необходимую информацию о состоянии счета (поступлениях, платежах и датах этих платежей, открытии и закрытии вкладов) также можно получить с помощью магнитной карточки или у кассира в отделении банка. Эти же сведения содержатся в информационных извещениях, которые банк с определенной периодичностью высылает клиенту на дом. За ведение текущего счета банк взимает комиссионные. В соответствии с законом банки обязаны информировать клиентов о стоимости услуг, и в каждом отделении банка на видном месте вывешены таблицы с данными о размере комиссионных. Комиссионные взимаются раз в месяц; их размер, связанный с количеством операций, совершенных в течение месяца на счете, указан в распечатке. С помощью средств самообслуживания можно уменьшить размеры комиссионных. Так, операции, выполненные с помощью специальных конвертов, банкоматов или через Интернет, обходятся дешевле.

При желании можно перевести свой текущий счет в другое отделение банка или закрыть его. Для этого следует заранее известить банк, желательно — в письменном виде. Для закрытия текущего счета в отделении банка необходимо вернуть в банк все неиспользованные чековые книжки и составить письменное заявление о том, что чеки не были выписаны. Необходимо отменить магнитную и кредитную¹ карточки, а также все постоянные указания о выплатах со счета, отданные ранее.

¹ Магнитная карточка (картис магнети) позволяет получать наличные и информацию в банкомате. Кредитная карточка (картис ашрай) позволяет также производить покупки.

Банковский чек

Банк предоставляет разнообразные средства для выполнения операций на счете: чеки, конверты самообслуживания, электронные карточки.

Оплата чеком — весьма распространенный способ расчета за товары и услуги. Для получения денег по чеку его нужно предъявить в банке, а затем обратиться в наличные или вложить чек на счет (свой или другого лица). Чек на собственный счет можно вложить в кассе или с помощью конвертов самообслуживания в любом отделении банка. Перед вложением чека следует расписаться на его оборотной стороне.

Чек можно выписывать как на иврите, так и на английском или русском языке. Подпись на чеке должна быть идентична оставленной на банковском бланке при открытии счета. Чек действителен в течение полугода, начиная с указанной на нем даты. Обычно чек возвращается предъявителю без оплаты по одной из следующих причин: отсутствие покрытия; несоответствие суммы цифрами и прописью; отсутствие подписи владельца счета; исправление, не заверенное подписью; окончание срока действия чека.

Если чек выписан на сумму, превышающую остаток на счете (с учетом кредитных рамок), банк вправе вернуть его с припиской «эйн кисуй» («нет достаточного покрытия»). После того, как пять чеков не были оплачены в связи с отсутствием покрытия, банк посылает клиенту предупреждение. При вложении чека банк принимает его условно и проверяет в течение следующих трех дней. Если чек не имеет покрытия, то перевод денег будет отменен.

Существует также ограниченный счет, т.е. счет, с которого в течение одного года с момента возврата первого чека были выданы 10 чеков без покрытия; в соответствии с Законом «О выдаче чеков без покрытия», с ограниченного счета нельзя выписывать чеки в течение одного года¹. Владелец такого счета ни в одном банке не сможет открыть новый счет, с которого можно выписывать чеки. Нельзя выписывать чеки с ограниченного счета, а если чек все же был предъявлен к оплате, то банк не имеет права оплачивать его. Если «ограничен» совместный счет, то каждый из его владельцев в отдельности считается клиентом, имеющим ограниченный счет — даже в том случае, если не обеспеченный покрытием чек был подписан только одним из них. Если клиент считает, что ограничение счета было произведено ошибочно, то он может обратиться в банк, выдавший распоряжение о введении ограничения, для рассмотрения претензий. Если банк сочтет, что претензии обоснованы, он может отменить ограничение и сообщить об этом в Банк Израиля. Клиент, претензии которого по поводу введения ограничения были отклонены банком, имеет право на подачу апелляции по данному вопросу в суд.

¹ Существует также строгое ограничение, которое распространяется на клиентов, два (или более) счета которых были определены в качестве «ограниченных», а также на клиентов, на счета которых были введены ограничения вновь — в течение трех лет с момента предыдущего ограничения. Такие клиенты не могут выписывать чеки и открывать новые счета в течение двух лет.

Банк Израиля периодически публикует бюллетени с номерами ограниченных счетов, что позволяет любым заинтересованным лицам проверить, не является ли какое-либо лицо клиентом, имеющим строго ограниченный счет. Бизнес-структуры получают информацию о номерах ограниченных счетов.

Конверт самообслуживания

Во всех отделениях банков находится специальный ящик, предназначенный для конвертов самообслуживания. С помощью конвертов можно вложить чеки, оплатить коммунальные услуги, перевести деньги с одного счета на другой и дать какие-либо указания (например, заказать чековые книжки и др.). Конверты можно взять в отделениях банка. При заполнении конверта нужно указать данные счета, имя клиента и вид операции, а затем вложить необходимые документы, заклеить и отделить отрывную часть — квитанцию. В конверт самообслуживания нельзя вкладывать отсроченные¹ чеки и наличные деньги.

К преимуществам работы с ящиком самообслуживания относятся:

- возможность пользоваться ящиком самообслуживания, установленным в любом из отделений вашего банка;
- при оплате счетов посредством конвертов самообслуживания не взимаются комиссионные сборы;
- ящиком самообслуживания можно пользоваться в выходные и праздничные дни;
- ящик надежно закрыт; его содержимое регулярно изымается в течение рабочего дня, поэтому вложенные чеки будут отправлены по назначению в положенное время.

Постоянное указание

Распоряжение о регулярном переводе денег со счета клиента позволяет производить выплаты в сберегательные программы, пенсионные кассы и др., снимая с клиента заботу о своевременной оплате. Отчисления могут быть прикреплены к индексу (потребительских цен, курсу доллара и др.). Комиссионные сборы за операции в рамках указания о регулярном переводе ниже, чем при других видах оплаты.

Для оформления постоянного указания необходимо заполнить и подписать в своем отделении банка специальный бланк, в котором перечислены взаимные обязательства банка и владельца счета. Некоторые из них заключаются в следующем:

- владелец счета обязан следить за тем, чтобы в день платежа на счете имелась сумма, достаточная для его осуществления;
- банк отвечает за то, чтобы платеж был произведен в указанный срок и в полном размере;
- распоряжение остается в силе до тех пор, пока владелец счета не отменит его или пока срок действия распоряжения не истечет;

¹ Отсроченные или отложенные чеки представляют собой чеки, которые выданы ранее проставленной в них даты. За досрочное вложение такого чека банк взимает комиссионные.

- в указание о регулярных платежах можно внести изменения, которые вступят в силу, начиная с ближайшей операции в рамках этого указания;
- указание будет выполнено на следующий деловой день; отдельный платеж аннулировать нельзя.

Для отмены постоянного указания нужно обратиться в банк. Желательно заранее предупредить получателей об отмене платежа.

Разрешение на выплаты со счета дается клиентом банку для оплаты регулярных платежей (телефона, электричества, налога на пользование телевизором и т.д.). Со своей стороны, банк выполняет эту операцию, только если есть положительный остаток на счете или рамки овердрафта достаточны для платежей. Данное разрешение избавляет от необходимости стоять в очередях и позволяет производить оплаты в срок. Кроме того, за эту услугу банк не берет комиссионные сборы. Сроки и суммы платежей определяются получателем. Разрешение должно быть заверено подписью клиента, а банк должен дать согласие на выплаты со счета. Разрешение можно отменить не менее чем за один рабочий банковский день до очередной операции. Для этого нужно подписать бланк в отделении банка и сообщить об аннулировании получателю.

Среди основные преимуществ постоянного распоряжения можно выделить:

- финансовые операции регулярно выполняются в определенные сроки и на постоянных условиях, в соответствии с распоряжением, поэтому у клиента нет необходимости каждый раз посещать банк;
- возможность дать банку распоряжение снимать деньги с текущего счета в зависимости от его состояния — например, только при наличии положительного баланса на текущем счету;
- за операцию в рамках постоянного распоряжения в качестве комиссионных взимается меньшая сумма.

Магнитная и кредитная карточки

Магнитные карточки экономят время, предоставляют возможность производить операции и получать наличные деньги в любое время суток вне зависимости от того, далеко ли клиент находится от своего отделения банка. За пользование ими не взимают комиссионные. С помощью этих карточек можно снять со своих счетов наличные деньги в шекелях и в иностранной валюте, проводить операции с шекелевыми вкладами, оплачивать счета, проверять остаток денег на счете и заказывать чековые книжки.

Кредитная карточка позволяет оплачивать товары и услуги в тех торговых заведениях, которые ее принимают, получать в банкоматах наличные деньги, информацию о состоянии текущего счета и других счетов и совершать различные операции (переводить деньги с текущего счета на закрытый счет, давать указание о платеже, покупке или продаже ценных бумаг и пр.), иногда — подтверждать платежеспособность при оплате покупки чеком. Кредитную карточку выдает кредитная компания, с которой рабо-

тает банк клиента. Компания берет на себя немедленную оплату услуг и покупок. С банковского счета деньги за товары и услуги, оплаченные с помощью кредитной карточки, снимаются один раз в месяц. Таким образом, покупки осуществляются в кредит. Кредитная компания ежемесячно высылает владельцу кредитной карточки отчет о произведенных финансовых операциях. Карточка выдается по рекомендации банка кредитоспособным клиентам. Как правило, для этого нужно, чтобы на банковский счет регулярно поступала заработная плата или другие доходы. В зависимости от уровня доходов и сбережений карточки бывают обычные, международные, «золотые» и «платиновые». Чем выше уровень карточки, тем больше льгот они предоставляют своим владельцам.

При каждой покупке, совершенной с помощью кредитной карточки, владельцу начисляются льготные баллы, которые можно впоследствии использовать для приобретения товаров и услуг по каталогу кредитной компании. Существуют членские взносы за пользование кредитными карточками, кроме того, необходимо платить страховые сборы на случай ее пропажи.

Заказывая кредитную карточку, владелец счета подписывает с банком договор, определяющий условия пользования. В случае потери кредитной карточки владелец должен немедленно известить об этом кредитную компанию и отделение банка, клиентом которого он является. Кредитную компанию можно извещать по телефону или факсу круглосуточно и ежедневно — их номера указаны на отчетах, ежемесячно высылаемых владельцу счета. Получив извещение о потере карточки, кредитная компания немедленно аннулирует ее и через некоторое время выдает новую. На кредитных карточках, предназначенных для пользования только на территории Израиля, есть надпись: «Valid only in Israel». Для пользования за границей предусмотрены международные кредитные карточки, предоставляющие ряд преимуществ, но и требующие значительно большего финансового обеспечения. Международная кредитная карточка — удобное и компактное средство оплаты, дающее возможность снятия наличных в банкоматах. Она также обеспечивает страхование здоровья, товаров, приобретенных по карточке во время поездки, а также страхование на случай потери или кражи. Такая кредитная карточка может являться гарантией при аренде машины или заказе гостиницы.

Инвестирование

Финансовая система Израиля представляет широкие возможности для инвестиций: сберегательные программы, фонды повышения квалификации, пенсионные кассы, биржевые инвестиции.

Сберегательные программы (тохнийот хисахон), существующие в каждом коммерческом банке, являются, наряду с краткосрочными (до одного года) шекелевыми вкладами, наиболее популярными средствами инвестиций. Они рассчитаны на длительный период вложений (от двух до 18 лет). Условия программ, как правило, гарантируют размер процента и индексацию для всех взносов, сделанных в будущем — в течение всего срока сбережений.

Программы бывают с одноразовым или периодическими вкладами; иногда можно совместить оба варианта. В условиях инфляции вклады индексируются, т.е. прикрепляются к индексу потребительских цен или к официальному обменному курсу доллара США или евро. Итоговую сумму сбережений, состоящую из взносов и накопленных процентов, можно получить по истечении действия программы или в заранее определенные сроки.

Сберегательные программы могут быть открыты на имя одного или нескольких частных лиц. В случае открытия программы на несколько человек необходимо заполнить параграф «сэйф арихут ямим», дающий право, в случае смерти одного из партнеров, оставшимся распоряжаться счетом. Сберегательная программа на имя несовершеннолетнего вкладчика открывается и ведется взрослым распорядителем счета. В момент достижения вкладчиком совершеннолетия (18 лет) все права переходят в его руки. Взрослый и несовершеннолетний не могут владеть одной и той же сберегательной программой.

О своем желании снять деньги со сберегательной программы необходимо сообщить банку в письменном виде не менее чем за 30 дней до намеченного срока, а также дать указание о дальнейших операциях с освобождающимися деньгами.

Фонд повышения квалификации (керен иштальмут), как следует из названия, предназначен для профессиональной учебы наемных служащих (включая владельцев контрольного пакета акций мелких компаний), частных предпринимателей, членов киббуцов¹ и коллективных сельскохозяйственных поселений.

Взносы в фонд выплачиваются и наемным служащим (в размере 2,5% от своей заработной платы), и работодателем (до 7,5% от заработной платы). В любом случае, служащий вносит сумму, составляющую не менее 1/3 от взносов работодателя. Проценты на такие вклады сравнительно невысоки, но зато имеют налоговые льготы. Для частных предпринимателей, членов киббуцов и коллективных сельскохозяйственных поселений размер взноса определяется законодательством. Деньги из фонда повышения квалификации можно получить через три года после начала отчислений — для оплаты учебы в Израиле или за границей (при наличии соответствующих документов) или через шесть лет после начала отчислений — безо всяких оправдательных документов, когда фонд превращается в сберегательную программу.

Пенсионные кассы (купот гемель) — это долгосрочные сберегательные программы, утвержденные Министерством финансов и являющиеся независимыми юридическими единицами, не подчиняющимися банку. Цель пенсионной кассы — накопление средств к моменту выхода работника на пенсию. Вклад в пенсионную кассу можно получить по окончании программы — сразу или по частям, а при выходе на пенсию — в виде периодических выплат.

¹ Киббуц — поселение типа коммуны, жители которого ведут совместное хозяйство.

Зачастую пенсионные кассы открываются работающими по найму — совместно с работодателем, который, в соответствии с условиями трудового договора, вкладывает свою часть взноса. Частные лица могут вступить в пенсионную кассу самостоятельно. В этом случае важно постараться рассчитать, какую сумму необходимо откладывать ежемесячно для того, чтобы обеспечить достаточный уровень выплат в момент выхода на пенсию (чем старше вкладчик, тем большую сумму нужно вкладывать в пенсионную кассу ежемесячно).

Приобретение ценных бумаг на бирже с расчетом получить прибыль от их последующей продажи или дивиденды связано с риском. Под ценными бумагами подразумеваются акции, облигации, варрант-опционы, конвертируемые облигации, фьючерсные контракты.

Торговля ценными бумагами ведется на бирже пять дней в неделю (все дни, кроме пятницы, субботы и кануна праздников). Покупать и продавать ценные бумаги можно в отделениях банков. Можно дать распоряжение об операциях с ценными бумагами только в случае, если курс не выше и не ниже определенных границ, а также оговорить срок его действия. В отношении опционов и фьючерсных контрактов дать долгосрочное распоряжение невозможно — все указания, не выполненные в текущий день торгов, автоматически аннулируются. Торговля акциями, облигациями и опционами ведется непрерывно и одновременно через компьютерную систему. Это позволяет давать распоряжения о купле/продаже с помощью компьютеров, установленных в отделении банка и соединенных с биржевым компьютером в течение всего торгового дня.

Кредитные операции

Прежде чем утвердить просьбу клиента о получении кредита, банк проверяет цель ссуды, финансовое положение и платежеспособность клиента, возможность возврата ссуды, а также предоставляемые им гарантии. Банки принимают несколько видов гарантий для обеспечения возврата выданной ими ссуды:

- гарантийное обязательство без ограничения суммы: гарант обязуется взять на себя все долги берущего ссуду даже в том случае, если последний решит впоследствии увеличить сумму ссуды, не предупредив об этом гаранта;
- гарантийное обязательство с ограничением суммы: в этом случае сумма долга должна быть точно указана в гарантийном обязательстве.

Банк обязан посылать гарантам напоминания о существовании гарантийного обязательства и его сумме: ипотечная ссуда — раз в три года, обычная ссуда — раз в два года, кредит без ограничения суммы — ежегодно. Банк обязан поставить в известность гаранта о невозврате ссуды через 90 дней с момента просроченной даты.

Ипотечные банки, часть которых является дочерними компаниями банков коммерческих, занимаются предоставлением ссуд под заклад недвижимости. Ипотечные ссуды различаются по источнику финанси-

ния — льготная государственная ссуда или дополнительная банковская ссуда. Источниками финансирования ипотечных ссуд являются пенсионные, страховые и сберегательные программы.

Коммерческие банки также дают ипотечные ссуды, но на относительно короткий срок (до 10–15 лет) и под привязку к прайму, что приводит к достаточно высоким первоначальным выплатам. При этом коммерческий банк потребует в залог не только недвижимость, но и все акции, сбережения и программы, имеющиеся у клиента, так называемое облиго. Кроме того, при записи заклада указывается, что «ссуда выдана без ограничения суммы», т.е. в случае неуплаты банк для покрытия убытков сможет реализовать не только квартиру, но и все заложенное ему имущество. Коммерческие банки не выдают льготные государственные ссуды.

Ипотечные банки принимают в залог только жилую недвижимость и записывают залог только в размере выданной ссуды. Кроме собственно банковских ссуд, ипотечные банки предоставляют и льготные государственные ссуды.

Дополнительные банковские ссуды бывают прикрепленными к индексу потребительских цен, прайму или доллару.

Ссуды, прикрепленные к шекелю, подразделяются по способу расчета месячного платежа. Индекс потребительских цен рассчитывается Статистическим управлением 15-го числа каждого месяца за предыдущий месяц и показывает изменение цен основной корзины услуг. Индекс публикуется в процентах. Банки рассчитывают индекс в абсолютных единицах, отсчитываемых с момента его введения. Суммарный индекс определяется по правилам подсчета сложных процентов.

График платежей построен по так называемой формуле Шпицера, согласно которой величина платежа — при отсутствии инфляции — остается неизменной, т.е., в теории, первый платеж равен всем последующим. Но на практике, чтобы избежать обесценивания выданной ссуды с учетом инфляции, банк прикрепляет к индексу потребительских цен как месячный платеж, так и остаток фонда, т.е. оба они возрастают на величину индекса. Ссуды по формуле Шпицера выдаются под постоянный или переменный процент. Постоянный процент устанавливается на весь срок ссуды и не меняется со временем, что выгодно, если процент сравнительно низок. Недостатком таких ссуд является возможность штрафа при досрочном погашении. Переменный процент оговаривается на определенный период и затем меняется согласно правилам, принятым банком. В каждом банке имеются свои правила относительно первичного периода, частоты и условий изменения процента. Такие ссуды обычно даются на более длительный срок, чем ссуды на постоянный процент, и соответственно, месячные выплаты по ним несколько ниже. Кроме того, предусмотрены возможности досрочного погашения без штрафа (как правило, с 16-го по 30-е число месяца, относящегося к периоду разрешенного гашения). Недостатком этих ссуд является возможное повышение процента.

По решению контролера банков с ноября 2000 года внесены изменения в правила предоставления ссуд с переменным процентом. Изменение процента в таких ссудах будет происходить не по воле ипотечного банка, а согласно решению независимой внешней организации, установленной банком Израиля. Решение контролера банков принято для того, чтобы обезопасить клиентов, взявших ссуду под переменный процент, от возможного увеличения процента.

Ссуды, прикрепленные к прайму, бывают двух видов:

- «равный фонд» — при этом платеж доли фонда является постоянным, а доля процента постоянно уменьшается. Таким образом, первый платеж максимален и каждый следующий меньше предыдущего;

- булит-прайм — ссуда, предусматривающая ежемесячные выплаты только процента, а погашение прикрепленного к прайму фонда производится в конце срока ссуды или в любой момент.

В ссудах, прикрепленных к доллару, процент состоит из либора — межбанковского базисного процента на доллар, определяемого на торгах лондонской биржи, и коэффициента данного банка. Долларовые ссуды не испытывают влияния инфляции и позволяют досрочное погашение без штрафа, но рекомендуются, как правило, в тех случаях, когда доходы клиента привязаны к доллару.

Не рекомендуется брать ссуды на одну и ту же квартиру в нескольких банках или в банке и страховой компании одновременно. При записи ссуд льготная государственная ссуда всегда получает приоритет. Это позволяет выдавшему ее банку в случае неуплаты ссуды и продажи квартиры с аукциона первым получить и вернуть в Министерство финансов причитающиеся тому суммы.

Банковский контроль

В соответствии с Законом «Об отмытии капитала» банки обязаны установить личность клиента и должны сообщать в отдел Министерства юстиции об определенных сделках и финансовых операциях, вызывающих подозрение. Банки должны передавать отчет при вложении и снятии наличных средств (в шекелях или иностранной валюте) в размере, равном 200 000 шекелей и более, вне зависимости от того, производится ли подобная операция на счету клиента или нет, а также при смене или конвертации банкнот и разменной монеты (в шекелях или в инвалюте) в размере, как минимум 1 000 000 шекелей за исключением тех случаев, когда имеется документация, подтверждающая сделки по импорту или экспорту товаров.

Кроме того, в отдел при Министерстве юстиции Израиля передаются отчеты о дополнительных нестандартных операциях, выходящих за рамки обычной деятельности, таких как снятие денежных средств и ценных бумаг вскоре после их вложения без видимых на то причин, неоправданно частое использование сейфа несколькими лицами и др. Решение об

отчете по поводу «нестандартной» сделки принимается компетентными работниками банка.

Проблемы банковской системы Израиля

Одной из существенных проблем является то, что в Израиле до сих пор нет конституции, да и существующее банковское законодательство недостаточно проработано. Поэтому во многих случаях судопроизводство носит прецедентный характер.

Другая проблема — непрекращающийся палестинско-израильский конфликт, который отрицательно сказывается и на развитии экономики в целом, и на банковской системе в частности.

Как показал анализ, проделанный Центральным банком Израиля, в 2002 году конфликт с палестинцами привел к сокращению ВВП страны на 3,8%. Особенно заметно пострадали инвестиции. В 2002 году они оказались на 14,4% ниже уровня, существовавшего в период относительного примирения.

Первоначальный ущерб экономике Израиля нанесло сокращение иностранного туризма, а также уход палестинских рабочих, которые перед кризисом приезжали в Израиль на заработки. Прежде всего их отсутствие сказалось на сельском хозяйстве и строительстве. Однако нехватку рабочей силы постепенно удалось возместить за счет иностранных рабочих из-за океана. С течением времени экономика ощутила и другие последствия. Как в своем анализе отмечает Банк Израиля, конфликт привел к общей утрате чувства безопасности. Кроме того, теракты в Израиле привели к изменению у людей повседневных привычек и снизили потребление.

Чтобы продемонстрировать размеры ущерба, который вследствие конфликта понесла в 2002 году израильская экономика, Банк Израиля сопоставил фактические результаты с предположительными данными, которые можно было бы ожидать, если бы противостояние прекратилось в декабре 2001 года.

В зависимости от предположительных темпов роста фактический ВВП Израиля в 2002 году оказался ниже возможного уровня на 3,1–3,8%. Поскольку по сравнению с 2001 годом израильский ВВП реально упал на 1,0%, то в 2002 году без конфликта, по расчетам Банка, он мог бы повыситься на 2,2–2,9%.

Особенно заметно конфликт сказался на инвестициях. Как подсчитал Банк Израиля, инвестиции в оборудование оказались на 11,5–14,4% ниже уровня, которого можно было бы ожидать. Отсюда вытекает, что без конфронтации инвестиции по сравнению с 2001 года не снизились бы на 8,5%, а могли бы реально вырасти на 3,4–6,9%.

В области частного потребления банк исходит из того, что в 2002 году его уровень был на 3,5–4,3% ниже того, что было бы возможно без конфликта. По сравнению с 2001 годом частное потребление повысилось бы на

3,1–3,9%. В действительности, однако, оно снизилось на 0,5%. В области экспорта конфликт обошелся стране в 3,1–3,6% существующего потенциала. Без противостояния с палестинцами вывоз оставался бы примерно стабильным. По мнению Центрального банка, сокращение инвестиций повлекло за собой уменьшение ВВП на 1,7–1,8%, сокращение потребления на 1,4–1,8% и потерю экспорта на 0,8–0,9%. В результате ВВП снизился на 3,8–4,7%.

При рассмотрении всех данных следует учитывать также дополнительные аспекты. Прежде всего, в них не учтены такие факторы, как снижение международного доверия к платежеспособности Израиля. Поэтому оценка Банка Израиля не отражает полного объема ущерба, нанесенного конфликтом. Все это естественным образом отрицательно сказалось на развитии банковской системы Израиля.

10. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ЮЖНО-АФРИКАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ (ЮАР)

Общая характеристика государства

Южно-Африканская Республика (ЮАР) — наиболее экономически развитая страна Африки. Обладая лишь 3% территории и 9% населения континента, она создает 25% ВВП, около 40% промышленной продукции, 64% электроэнергии и 45% минеральной продукции. По состоянию экономики ЮАР относится к группе малых стран среднего уровня экономического развития. Однако в отличие от них она специализируется прежде всего на торговле товаром особого рода — золотом, которым ее с особой щедростью наградила природа, хотя и сделала это так, что достать его из недр южноафриканской земли очень трудно.

Оптимистические прогнозы на 2000 год в отношении Южно-Африканской Республики оправдались не полностью. Экономический рост, который в 2000 году должен был достичь 3,5%, составил всего 1,5%, т.е. намного отстал от того, что ожидалось. Показатель роста в I квартале 2000 года равнялся 1%, во II квартале 1,5%. Его низкий уровень объясняется значительным спадом в сельском хозяйстве, которое в 1999 году было главной движущей силой подъема в экономике. Причина заключается в опустошительных наводнениях на севере страны, от которых серьезно пострадал и соседний Мозамбик. В горнорудной промышленности производительность упала из-за снижения цены на золото, что, однако, удалось компенсировать повышенным спросом на платину и другие металлы. Только в сфере услуг показатели составляли 2,5–3%, что является результатом увеличения стоимости в области перевозок и коммуникации.

Инвестиционная активность в области промышленности находится заметно ниже предполагавшегося уровня. Примерно 14,5% ВВП в 1999 году были вложены в капитал. В первом полугодии 2000 года результаты оказались более низкими. Прямые инвестиции иностранных предприятий в Южной Африке составляли в 1999 году примерно 1% ВВП и были ниже, чем ожидалось. Инвестиции южноафриканских предприятий за рубежом, напротив, постоянно повышались, причем крупные предприятия вышли на Лондонскую биржу. Иностранные инвестиции в ЮАР снизились с 700 млн дол. США в I квартале 2000 года до 40 млн дол. во II квартале, за то время как южноафриканские инвестиции за границей в тот же период повысились примерно с 200 до 630 млн дол.

Поскольку почти половина экспортной выручки Южно-Африканской Республики поступает от продажи сырья и полезных ископаемых, решающее значение для страны имеет колебание цен на эту продукцию, особенно на золото. Здесь наблюдаются положительные тенденции. За исключением золотодобычи, которая страдает от низкой цены на благородный металл и

от постоянно растущих издержек производства, цены на другие добываемые в ЮАР полезные ископаемые, особенно на платину и ванадий, частично складываются весьма благоприятно.

После того, как дефицит платежей по текущим операциям в IV квартале 1999 года составлял 860 млн дол., а в I квартале 2000 года 720 млн дол., во II квартале 2000 года было получено положительное сальдо в 870 млн дол., что соответствует 0,7% ВВП. Свою роль при этом сыграли экспорт, во II квартале 2000 года превысивший 28 млрд дол., а также вывоз золота на сумму 4 млрд дол. Им противостояли импорт в размере 27 млрд дол. и денежные переводы за рубеж на сумму примерно 4 млрд дол.

После периода валютной стабильности в 1999 году ранд (денежная единица ЮАР) в начале марта 2000 года стал дешевле по сравнению с долларом и британским фунтом стерлингом, но сохранил свою стоимость по отношению к евро. В конце марта 2000 года эта тенденция изменилась, доллар вновь несколько понизился. Между мартом и июнем понижение стоимости южноафриканской валюты составило 2,7%, а в период с июня по август ранд по отношению к полновесной «корзине валют» даже стал на 2,5% дороже. За этим скрывается выигрыш на 5,2% по сравнению с евро и потеря 2% по отношению к доллару. В целом в первом полугодии 2000 года ранд, таким образом, по сравнению с таким же периодом 1999 года подешевел всего на 0,2%. К октябрю 2000 года ранд, однако, потерял несколько больше (до 0,5%).

Бюджетный дефицит в 1999 году благодаря налоговым поступлениям, которые превысили прогнозированный уровень, оказался ниже предполагаемого, причем пассив удалось сократить уже в 1998 году. Во II квартале 2000 года он на 2 млрд дол. превысил ожидавшуюся величину. Это соответствует 60% дефицита, намечавшегося на весь налоговый год.

К концу 1999 года зарубежная задолженность ЮАР, при пересчете в долларах, понизилась, но выраженная в рандах, она повысилась. Золото-валютные резервы к концу декабря 1999 года составляли 9,9 млрд дол., а к концу июня 2000 года возросли до 10,2 млрд дол. Их было достаточно, чтобы покрыть потребность в импорте в течение 14 недель.

Стоимость южноафриканского экспорта в 1999 году составила 165,6 млрд рандов. В первые два квартала 2000 года вывоз превысил 88 млрд рандов. Импорт в 1999 году составил 146,3 млрд рандов (как и в 1998 г.). К концу июня 2000 года были импортированы товары на 86 млрд рандов. По традиции в торговле с другими африканскими странами у ЮАР складывается большой актив, в то время как в торговле с Европой, США и Азией у нее существует значительный пассив, который, однако, выравнивается благодаря поставкам золота и алмазов.

В апреле 2005 года в Претории с целью исполнения решения четвертого заседания Смешанного межправительственного комитета по торгово-экономическому сотрудничеству состоялись первые в истории двухсторонних отношений между Россией и ЮАР межбанковские консультации между Цент-

ральным банком Российской Федерации и Южно-Африканским Резервным банком, а также презентация российских коммерческих кредитных организаций. Учитывая схожесть истории финансово-экономических реформ и структур экономик России и ЮАР, для Банка России важен опыт Резервного банка ЮАР в сферах денежно-кредитной и валютной политики, валютного регулирования, банковского надзора. Для обеих стран в настоящее время необходимо ускорить развитие обрабатывающей промышленности, диверсификации экономики, обеспечить конвертируемость национальной валюты. Неслучайно компании двух стран все теснее сотрудничают, прежде всего, в горнодобывающей области. Теперь дело за банками, которые должны обеспечить кредитно-финансовое сопровождение энергичного укрепления двухсторонних торгово-экономических связей.

Важнейшим торговым партнером Южной Африки традиционно был и остается Европейский союз, откуда в январе–декабре 1999 года поступали почти 40% всего южноафриканского импорта. ЕС получал почти 30% экспортных товаров из ЮАР (в 1998 г. — 28%). 1 января 2000 года вступило в силу Соглашение о свободной торговле, которое привело к снижению пошлин на промышленные товары. Поэтапно происходит сокращение прежних таможенных ставок. Переходный период будет продолжаться до 2011 года.

По мере восстановления хозяйства большинства азиатских стран повысилась и их доля в импорте товаров из ЮАР (динамика импорта товаров из ЮАР в страны Азии: 1997 г. — 21,4%, 1998 г. — 17,4%, 1999 г. — 19%). Как поставщик сырья Южная Африка сильно зависит от роста экономики и экспорта азиатских промышленно развитых стран. За этот период в импорте ЮАР доля Азии увеличилась незначительно — с 30 до 31%.

Возросшие в последние годы усилия США вновь закрепиться на африканском континенте начинают сказываться и в Южной Африке.

Доля США в южноафриканском импорте в 1999 году составляла 13,6% (в 1998 г. — 13,3%), в экспорте ЮАР она равна 7% (в 1998 г. — 6,2%).

Доля остальных стран Африки в импорте ЮАР повысилась с 3% в 1998 году до 3,1% в 1999 году. В общем экспорте республики в 1999 году она составила 13,5% (в 1998 г. — 13%). В результате большой актив ЮАР в торговле с другими африканскими странами еще увеличился.

Денежная единица ЮАР — ранд. Банкнотная эмиссия обеспечивается коммерческими и банковскими векселями, казначейскими векселями и другими государственными ценными бумагами, облигациями иностранных займов, иностранной валютой и благородными металлами. В обращении находятся банкноты достоинством 1, 2, 10, 20, 100 и 200 рандов, разменная монета номиналом 1, 2, 5, 10, 20, 50 центов и 1 ранд, а также крюгерранды (содержат одну унцию золота). Под воздействием общемировой тенденции уменьшения веса золотых слитков и одновременного повышения их цены рыночная цена крюгерранда удерживается на 5–10% выше цены слиткового золота. Золотой резерв коммерческих банков представлен исключительно в крюгеррандах.

Свободное обращение иностранной валюты на внутреннем рынке категорически запрещено. С 21 июля 1979 года применяется «плавающий» курс ранда по отношению к доллару США. В 1961 году была введена система национальной валюты, впоследствии сформировавшаяся в виде коммерческих (обычных) и финансовых рандов. Курс коммерческого ранда отражает подлинный экономический статус страны и ее способность генерировать экспорт для удовлетворения текущих потребностей в иностранной валюте. Курс финансового ранда складывается по отношению к коммерческому ранду и показывает степень доверия (или его отсутствия) у иностранных инвесторов к ЮАР. В период политической нестабильности и ухудшения экономического положения он оказывается значительно ниже коммерческого. Этот механизм предназначен для того, чтобы предотвратить массовый отток капитала из ЮАР и обеспечить приток иностранных инвестиций.

Финансовые ранды служат для операций иностранных инвесторов, и их масса может рассматриваться как общий пул для нерезидентов. Средства пула образуются в результате купли/продажи южноафриканских ценных бумаг и других инвестиционных операций нерезидентов в ЮАР. Если нерезидент хочет сделать инвестиции в Южной Африке, он должен купить финансовые ранды и других нерезидентов, намеренных репатриировать свой капитал. Заинтересованность инвесторов в немалой степени зависит от устойчивой маржи между курсами финансового и коммерческого рандов. Механизм привлечения иностранного капитала и предотвращения его вывоза из страны был продиктован историческими условиями. Так, до 1961 года южноафриканские ценные бумаги котировались на иностранных фондовых биржах практически по тем же курсам, что и в ЮАР. С падением доверия иностранных инвесторов к ЮАР, между этими курсами возникла разница, позволявшая нерезидентам проводить спекулятивные операции с ценными бумагами, а прибыль вывозить из ЮАР.

Чтобы предотвратить отток капитала и истощение валютных резервов страны, правительство ЮАР потребовало от нерезидентов, занимающихся инвестиционными операциями, накапливать свою выручку от продажи южноафриканских ценных бумаг на специально созданных для этого блокированных счетах. Оседавшие на них денежные средства получили название блокированных рандов, которые разрешалось использовать для приобретения южноафриканских ценных бумаг, в том числе и для вывоза их за границу с целью продажи по той цене, которую были готовы уплатить покупатели.

Со временем блокированные ранды были переименованы в ранды безопасности, предназначенные для операций с ценными бумагами как котирующимися, так и неkotирующимися на Йоханнесбургской фондовой бирже. Дивиденды перечислялись в коммерческие ранды по текущему курсу. Наконец, в 1979 году ранд безопасности был заменен финансовым рандом, и нерезиденты получили право инвестировать его в любые южноафриканские ценные бумаги. В 1983 году двойная система была отменена, однако из-за ухудшения

политической обстановки в ЮАР и усиления экономических трудностей с 1 сентября 1985 года была введена вновь. В связи с притоком иностранного капитала, начавшимся после создания правительства национального единства, в Южной Африке восстановлена единая денежная единица ранд, заменившая двойную систему коммерческого и финансового ранда. Минфин и ЦБ сумели настолько тонко и безболезненно свести на нет разницу между существовавшими до настоящего времени финансовым и коммерческим рандом, что введение единого ранда стало естественным и логическим завершением процесса. В первый день своей котировки на финансовом рынке единый ранд даже стал выше зарегистрированного накануне уровня коммерческого.

Отказ от финансового ранда — это составная часть усилий Южной Африки с целью привлечь иностранных инвесторов и «влиться в мировой экономический поток».

В 1980-х годах в ходе процесса дерегулирования процентных ставок по депозитам и отмены ограничений на банковский кредит, роста конкуренции на финансовых рынках, проникновения кредитно-финансовых институтов в нетрадиционные сферы деятельности и последовавших слияний и поглощений различия между некоторыми из этих учреждений в значительной мере стерлись. С 31 января 1991 года коммерческие банки, общие банки, учетные дома и строительные общества объединяются в единую классификационную группу «банковские институты». Таким образом, были созданы необходимые предпосылки для изменения банковского законодательства в соответствии с общемировой тенденцией, заложенной Базельским договором 1983 года и Базельским соглашением 1988 года. Эти изменения выразились в принятии в феврале 1991 года Закона «О депозитных институтах», заменившего ранее действовавшие законодательные акты.

Прежнее банковское законодательство ЮАР было основано на институциональном подходе и включало в себя отдельное законодательство для банков, строительных обществ, взаимных строительных обществ. Функциональный подход, на котором основан Закон «О депозитных институтах», заключается преимущественно в регулировании активной стороны финансового посредничества. Объектом Закона «О депозитных институтах» стала общая функция по привлечению и размещению денежных средств, что подразумевает агрегированный подход к финансовым институтам, а также создание для них равных конкурентных условий.

Закон «О депозитных институтах» устанавливает правила и имеет юридическую силу по отношению ко всем принимающим вклады институтам, зарегистрированным в соответствии с Законом «О компаниях»; по отношению к незарегистрированным институтам (например, к взаимным строительным обществам) и государственным финансовым институтам продолжают действовать отдельные законы.

В соответствии с Законом «О депозитных институтах» банковские институты обязаны удовлетворять определенным требованиям к капиталу, резер-

вам, ликвидности и максимальному риску потенциальных потерь. Обязательные резервные требования используются как инструмент кредитно-денежной политики, тогда как другие требования имеют преимущественно структурный характер. Соответствие капитала и резервов банка установленным требованиям обеспечивает положение, при котором в случае, если банк несет убытки, потери в первую очередь распространяются на акционеров.

Минимальная величина объявленного акционерного капитала и резервных фондов должна поддерживаться в процентном отношении к величине активов в соответствии с сопряженным с этими активами риском. В условиях экономического спада затруднения, которые банковские институты испытывали с наращиванием акционерного капитала, побуждали их максимизировать прибыль с целью более полного использования внутренних источников увеличения капитала.

Половина собственного капитала банковских институтов должна состоять из капитала, привлеченного посредством выпуска обычных акций или некумулятивных привилегированных акций, а также из общих или специальных резервов, официально рассматриваемых банковскими институтами как таковые. Другая половина образуется из ресурсов, привлеченных посредством выпуска кумулятивных привилегированных акций и долговых обязательств, а также из общих и специальных резервов, официально не раскрываемых в финансовых отчетах.

Банковская система ЮАР является двухуровневой и схематично может быть представлена на рис. 10.1.

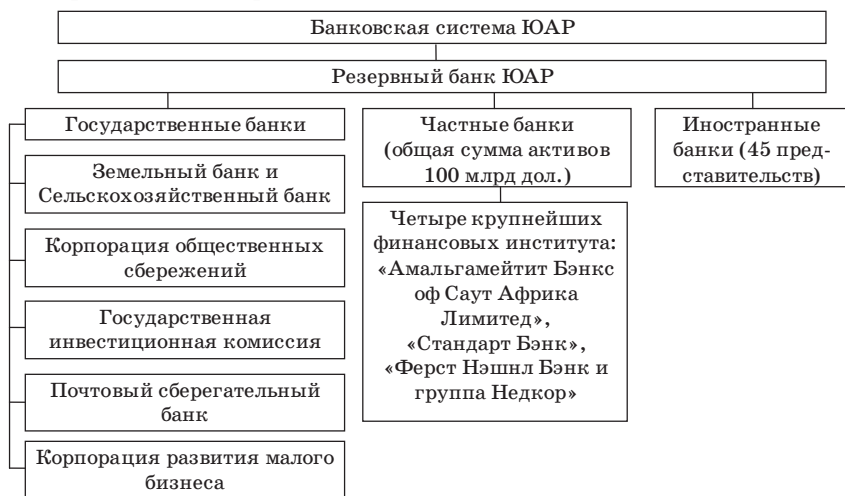


Рис. 10.1. Банковская система ЮАР

Банковские институты должны также удовлетворять обязательным требованиям к резервам и ликвидности. В качестве «наличных» резервов рас-

смаатриваются банкноты и монеты в кассах банковских институтов и банковских автоматах, а также кредитовое сальдо счета в Резервном банке ЮАР и некоторые другие высоколиквидные активы, такие как казначейские векселя, ценные бумаги казначейства сроком погашения свыше трех лет, векселя Земельного и Сельскохозяйственного банка и банковские акцепты.

Первый уровень банковской системы — Южноафриканский Резервный банк

Главный проводник государственной экономической политики Южноафриканский Резервный банк (ЮАРБ), являющийся центральным банком ЮАР. Он был основан в декабре 1920 года для контроля за денежным обращением и кредитными операциями. Его деятельность регулируется законом «О Резервном банке» (1944 г.).

ЮАРБ управляется Советом директоров, состоящим из 14 членов, семь из которых представляют производственный, финансовый, сельскохозяйственный и торговый сектора национальной экономики, а остальные семь, в том числе управляющий Резервным банком и три его заместителя, назначаются Правительством. Как правило, управляющий одновременно является председателем Совета директоров, хотя Правительство в меру своих полномочий может по своему усмотрению назначить другого председателя.

На Резервный банк возложены очень широкие функции:

- оказывает банковские, агентские и консультационные услуги Центральному правительству и провинциальным администрациям (ЮАР разделена на четыре провинции);

- вырабатывает и проводит денежную политику, выпускает банкноты;
- осуществляет операции национального и международного характера, включая покупку и продажу инвалюты;

- хранит резервы наличности (все учреждения, выплачивающие проценты по депозитным вкладам, обязаны свои резервы наличности держать у него);

- покупает и продает продукцию всех золотодобывающих предприятий;
- формирует и проводит кредитную политику, выбирая «золотую середину» между стимулированием экономического роста, ограничением инфляции и поддержанием платежного баланса (в частности, влияет на норму накопления отдельных предприятий, на отраслевую и территориальную структуру хозяйства, предоставляет кредитные преимущества перспективным и даже старым отраслям, обеспечивающим инвалютные поступления).

Резервный банк осуществляет размещение ценных бумаг правительства и регулирует их обращение на вторичном рынке. Он представляет ЮАР в МВФ, МБРР и Банке международных расчетов. Владеет Корпорацией общественных депозитов (созданной в 1984 году вместо существовавшей с 1949 года Национальной финансовой корпорации), в функции которой вхо-

дит перераспределение финансовых ресурсов в рамках государственного сектора экономики.

Главной целью денежно-кредитной политики Южноафриканского Резервного банка является обеспечение устойчивой внутренней и внешней покупательной способности национальной валюты. Банк придерживается метода гибкого предложения денег, направленного на достижение условного равновесия на денежном рынке при изменяющемся уровне процентных ставок. В своей практической деятельности он использует такие рычаги, как изменение учетной ставки и обязательных резервных требований, операции на открытом рынке, валютное регулирование и валютный контроль. Изменение учетной ставки вызывает соответствующее изменение ставки «праймрейт» по овердрафту и в дальнейшем изменение всей структуры процентных ставок. Установление новых обязательных резервных требований, сопровождаемое, как правило, массивной пропагандистской кампанией, и операции на открытом рынке (покупка и продажа казначейских векселей и других правительственных ценных бумаг) влияют на состояние денежной базы и способность банков выделять кредиты. Направление денежной политики зависит от состояния платежного баланса и международных резервов, масштабов кредитной экспансии, положения в области государственных финансов и уровня инфляции.

Монополия на покупку и продажу золота имеет особое значение в условиях ЮАР. В отличие от крупных центральных банков мира, золото все еще играет существенную роль для Южноафриканского Резервного банка в повседневных операциях с золотым запасом. Банк проводит политику диверсификации своего валютного запаса, чтобы избежать общего падения курса доллара, происходящего за последние годы, однако большую часть своего запаса он имеет в виде золота.

Банк продает слитки золота только зарегистрированным членам золотой биржи и никогда не реализует этот металл через агентов или брокеров. Банк не заключает долгосрочные контракты для продажи золота по фиксированным ценам и в заранее определенных количествах с каким-либо покупателем или группой покупателей.

Банк обычно продает золото во всех основных центрах торговли в Лондоне, Цюрихе, Джермистоне в лотах по 8400 унций. Однако он готов изменить эти нормы в тех случаях, когда партнеру требуется купить натуральное золото в большем или меньшем количестве.

Банк получает золото в форме слитков в 400 унций, что соответствует стандартам поставок на мировой рынок. Золото покупается у приисков по ценам, зависящих от рыночных используется среднеарифметическое двух последних цен на Лондонской бирже.

Неотъемлемой частью резервной политики банка продолжает оставаться обмен золотом. Объем обменных операций банка был существенно сокращен: частично вследствие прямой продажи, а частично вследствие по-

купки ранее переданного в обмен золота для резервного фонда. Обменные операции используются, главным образом, для управления ликвидностью, но, кроме того, еще входят частью в стратегию маркетинга, когда банк считает, что цены на данный момент низкие. Как правило, обменные операции были связаны с двойным опционом или же просто заключались, чтобы облегчить прямую продажу золота.

Банк развивал свою деятельность по предоставлению ссуд золота производству ювелирных изделий в Южной Африке и по поддержке малоодоходных приисков.

Поставка золота на ювелирные предприятия осуществлялась через Южноафриканский монетный двор, который на 100% является подконтрольным предприятием Южноафриканского Резервного банка. Банк совместно с монетным двором разработал план ссуд золота для производителей ювелирных изделий. Эти ссуды могут быть получены имеющими на это право ювелирами через южноафриканские коммерческие банки. Введение системы ссуд золота способствовало тому, что ювелирные предприятия могли приобретать находящееся в очистке золото по ценам за ссуды золота плюс маржа коммерческих банков.

Что касается проблем малоодоходных приисков в Южной Африке, то банк начал предлагать защитные меры в виде фиксированной величины контанго, то есть не зависящей от срока надбавки при продаже на срок. На практике прииски могут продавать банку заблаговременно определенные количества золота за ранды на период до 24 месяцев. Величина контанго в разности процентных ставок при ссудах золота и при денежных рандовых вкладах в банк такова, что прииск получает в среднем значительно лучшую цену, чем при оплате по получении товара. Различные прииски воспользовались этой возможностью. Банк обеспечивает свое положение на внешнем и внутреннем рынке, продавая золото на срок за доллары и покупая доходы в долларах на срок.

Политика банка остается направленной на оптовые рынки, он не выражает намерений заниматься розничной торговлей золотом. Учитывая большой объем работы и обширную инфраструктуру, которые необходимы для участия в розничной торговле, банк считает не целесообразным поставлять золото для розничной торговли.

Второй уровень банковской системы

На начало 2005 года в ЮАР были зарегистрированы: 21 национальный банк, два банка с совместным капиталом, 15 местных отделений иностранных банков, 45 аккредитованных правительством иностранных банков.

Информация о консолидированном балансе банковской системы ЮАР на 2004–2005 годы приведена в табл. 10.1. Динамика доходности, ликвидности, кредитных рисков, адекватности капитала банковской системы ЮАР на тот же период отражены в табл. 10.2.

Таблица 10.1

*Динамика показателей консолидированного баланса второго уровня
банковской системы ЮАР за период с 2004–2005 гг.*

Показатели	Январь		Февраль	
	2004	2005	2004	2005
	млрд рандов	млрд рандов	темпы роста, %	темпы роста, %
Ативы				
Итого по активам	1375,5	1527,6	12,0	11,1
Ссуды и кредиты	1026,2	1152,4	13,7	12,3
Кредиты и ссуды в иностранной валюте	129,8	115,5	18,1	-11,0
Вложения и торговые ценные бумаги	297,2	315,7	17,5	6,2
Пассивы				
Итого по пассивам	1048,1	1163,0	13,2	11,0
Межбанковские средства	74,7	79,1	-15,3	5,9
Средства небанковских организаций	767,8	928,7	16,4	21,0
Бессрочные депозиты (до востребования)	397,4	434,9	21,2	9,4
Сберегательные депозиты	44,8	50,2	21,2	12,1
Срочные депозиты и депозиты с уведомлением	303,0	323,6	22,5	6,8
Государственные сберегательные сертификаты	22,7	120,0	-52,2	429,3
Иностранный капитал	45,7	45,4	-15,9	-0,7
Прочие пассивы (иные средства, включая простые векселя, краткосрочные облигации и беспроцентные долговые обязательства)	112,1	54,4	30,1	-51,5
Счета РЕПО	47,8	55,4	25,9	15,9
Капитал и резервы	111,7	126,2	12,2	13,1

Таблица.10.2

*Динамика доходности, ликвидности, кредитных рисков, адекватности
капитала банковской системы ЮАР за период с 2004–2005 гг.*

Показатели	Январь	
	2004	2005
	темпы роста, %	темпы роста, %
<i>Доходность</i>		
Чистый доход к суммарным активам	2,3	2,5
Беспроцентная доходность к суммарным активам	2,8	2,5
Операционные расходы к суммарным активам	3,0	3,0
Провизии к суммарным активам	0,3	0,5
Операционные расходы к общему доходу (приблизительно)	64,1	64,0
Доходы от акций/ценных бумаг (приблизительно)	12,1	13,9
Доходность активов (приблизительно)	0,9	1,1
<i>Ликвидность</i>		
Ликвидность активов к существующим требованиям	119,8	119,2
<i>Кредитные риски</i>		

Показатели	Январь	
	2004	2005
	темпы роста, %	темпы роста, %
Суммарная просроченная задолженность, млрд рандов	23,8	20,1
Спецпривизии к суммарной просроченной задолженности	62,9	63,6
Просроченная задолженность по кредитам и депозитам	2,3	1,7
Спецпривизии по кредитам и депозитам	1,8	1,4
Резервы на возможные потери к кредитам и депозитам	0,6	0,6
<i>Адекватность капитала</i>	12,3	13,5

Анализируя данные табл. 10.1 можно отметить значительный рост консолидированных активов коммерческих банков ЮАР (11–12%) за исследуемый период. В том числе те же самые тенденции характерны для процессов кредитования, рост которых составил 12–14%. Отмечается сокращение суммы кредитов в иностранной валюте на 11% (с 129,8 млрд рандов до 115,5 млрд рандов) и рост вложений в торговые ценные бумаги на 6,2% (с 297,2 млрд рандов до 315,7 млрд рандов). Таким образом, в развитии банковской системы ЮАР в целом наблюдаются положительные тенденции.

Анализируя динамику доходности, ликвидности и рискованности банковской системы ЮАР за 2004–2005 годы на основании данных табл. 10.2 можно сделать вывод о положительной динамике увеличения чистого дохода в процентах к суммарным активам на 0,2% (с 2,3% — в 2004 г. до 2,5% — в 2005 г.), доходов от акций/ценных бумаг почти на два пункта (с 12,1% — в 2004 г. до 13,9% — в 2005 г.), доходности активов на 0,2% (с 0,9% — в 2004 г. до 1,1% — в 2005 г.) и адекватности капитала на 0,2% (с 12,3 до 12,5%). Также положительными являются тенденции по снижению кредитных рисков. Суммарная просроченная задолженность по официальным данным, уменьшилась на 3,7% (с 23,8% в 2004 г. до 20,1% в 2005 г.), просроченная задолженность по кредитам и депозитам сократилась на 0,5% (с 2,3 до 1,7%).

Для банковской системы ЮАР характерно широкое развитие государственного сектора. Кроме Резервного банка, в число других государственных учреждений участников финансовой сферы входят:

1. Земельный и Сельскохозяйственный банки, которые оказывают помощь фермерам и сельхозкооперативам.

2. Корпорация общественных сбережений, которая принимает вклады государственных учреждений и инвестирует их в государственные ценные бумаги.

3. Государственная инвестиционная комиссия, осуществляющая контроль кредитных и депозитных фондов, находящихся в пользовании государственных организаций.

4. Почтовый сберегательный банк, принимающий вклады от населения, используемые в основном как заемный капитал для приватизированных почтовых и коммуникационных служб.

5. Корпорация развития малого бизнеса (государственно-частная), предоставляющая займы и консультационные услуги малым предприятиям.

Корпорация развития малого бизнеса образована в 1981 году как смешанное предприятие государственного и частного секторов. Решающий голос в Совете директоров корпорации принадлежит частному сектору, что определяет характер управления корпорацией. С 1983 года функционирует Банк развития Юга Африки. Он предоставляет займы, техническую и финансовую помощь в разработке и осуществлении проектов и выделяет дотации правительствам стран южноафриканского региона, региональным и местным администрациям, а также неправительственным организациям, ведающим вопросами экономического развития.

К числу банковских институтов относятся также коммерческие, общие, торговые банки и строительные общества. Коммерческие банки предоставляют юридическим и физическим лицам услуги по открытию и обслуживанию чековых счетов, приему срочных и сберегательных вкладов, клирингу чеков и переводных векселей, электронному кассовому обслуживанию, предоставлению овердрафта, краткосрочному кредитованию, валютнообменным операциям (рис. 10.2).

Крупнейшие банки и кредитно-финансовые учреждения	«Саут Эфрикэн Резерв Бэнк» (South African Reserve Bank); «Йоханнесбург Сток Эксчейндж» (The Johannesburg Stock Exchange — JSE); «Саут Эфрикэн фьючерс Эксчейндж» (The South African Futures Exchange (SAFEX)); «Девелопмент Бэнк оф Саузерн Эфрика» (Development Bank of Southern Africa); «Индастриал Девелопмент Корпорэйшн» (Industrial Development Corporation (IDC)); «Смолл Бизнес Девелопмент Корпорэйшн» (Small Business Development Corporation).
Коммерческие банки	«Ферст Нэшнл Бэнк оф Саут Африка Лтд» (First National Bank of South Africa Ltd); «Абса Бэнк Лтд» (Absa Bank Ltd); «Стандард Бэнк оф Саут Эфрика Лтд» (Standard Bank of South Africa Ltd); «Фолкскас Бэнк Лтд» (Volkskas Bank Ltd).
Общие банки	«Эфрикэн Бэнк Лтд» (The African Bank Ltd); «Кэйп Трастиз энд Экзеkjюторс Лтд» (Cape Trustees & Executors Ltd); «Стандард Бэнк Инвестмент Корпорейшн Лтд» (Standard Bank Investment Corporation Ltd); «Сифретс Бэнк Лтд» (Syfrets Bank Ltd); «Нью Рипаблик Бэнк Лтд» (The New Republic Bank Ltd); «Весбэнк» (Wesbank).
Финансовые дома	«Ленд энд Агрикультурал Бэнк оф Саут Эфрика» (Land & Agricultural Bank of South Africa); «Недфин Бэнк Лтд» (Nedfin Bank Ltd).
Торговые банки	«Мерчент Бэнкерз Ассошиэйшн» (The Merchant Bankers Association); «Ферст Нэшнл Корп. энд Инвестмент Бэнк Лтд» (First National Corp & Investment Bank Ltd); «Меркентайл Бэнк Лтд» (The Mercantile Bank Ltd); «Ранд Мерчент Бэнк Лтд» (Rand Merchant Bank Ltd).

Рис. 10.2. Крупнейшие финансовые структуры ЮАР

Система электронного кассового обслуживания позволяет клиентам расходовать или снимать средства с текущего счета не только по месту его нахождения, но также в других коммерческих банках и банковских институтах, в отделениях Почтового сберегательного банка и общественных местах. Коммерческие банки контролируют деятельность лизинговых и факторинговых компаний, являющихся их дочерними предприятиями, а также проводят операции на рынке недвижимости. Они действуют через широкую сеть отделений, число которых достигает 3000, а также на основе разветвленных корреспондентских отношений с иностранными банками.

Общие банки отличаются от коммерческих, главным образом, по контингенту обслуживания: если клиентура коммерческих банков состоит по большей части из крупных корпораций и состоятельных вкладчиков, то общие банки обслуживают в основном физических лиц и предприятия малого бизнеса. Главные сферы деятельности общих банков — прием мелких сбережений и потребительский кредит. Они практически не предоставляют клиентам услуг по открытию и обслуживанию чековых счетов.

Институт торговых банков, унаследованный ЮАР от колониального прошлого, предоставляет собой аналог акцептных домов Великобритании. Торговые банки кредитуют внешнюю торговлю, а также предоставляют услуги по привлечению кредитов и инвестиций. Они привлекают срочные вклады до востребования и предлагают следующий комплекс услуг: финансирование внешней торговли, в том числе предоставление акцептного, краткосрочного и среднесрочного кредита; валютнообменные операции; управление портфельными инвестициями, консультации по инвестициям и привлечению иностранных займов; операции на рынке правительственно-го и муниципальных займов.

Строительные общества первоначально возникли как кооперативные (взаимные) организации, но, начиная с 1985 года, часть из них превратилась в корпорации. Последние были зарегистрированы в соответствии с законом «О компаниях» и включены в число банковских институтов. Привлеченные средства строительных обществ формируются из срочных и сберегательных вкладов. Основная сфера их активной деятельности — ипотечный кредит на строительство и приобретение жилья.

Высокий уровень развития банковской системы — один из основных признаков, отличающих ЮАР от так называемых «новых рынков». Эта система отличается профессиональным менеджментом, прибыльностью и неплохой рыночной капитализацией. ЮАР, входящая в число стран учредителей Базельского комитета по банковскому надзору, применяет разработанные комитетом нормы достаточности капитала и располагает системой банковского надзора, сравнимой с британской. В то же время в международном сопоставлении банки ЮАР сравнительно невелики. 80% общей суммы их активов приходится на четыре финансовых института: «Амальгамейтид Бэнкс оф Саут Африка Лимитед» (крупнейший универсальный банк),

«Стандарт Бэнк оф Саут Африка», «Ферст Нэншл Бэнк и группа Недкор». Именно эти банки активно работают с центральным правительством ЮАР и провинциальными властями. Они обладают достаточно разветвленной сетью за рубежом. Капитал указанных банков на начало 2005 года составил 80% от суммарных активов коммерческих банков ЮАР¹.

Крупнейшим банком из них является Amalgamated Banks of South Africa (ABSA). Он входит в состав финансовой группы ABSA Group. Банк образован путем слияния юаровских Allied Bank, Trust Bank, United Bank, Volkskas Bank. Основные акционеры банка: страховая компания Sanlam (24,9%), компания Universa (15,3%), Standart Bank Nominees (18,4%), Nedbank Nominees (16,4%) и др. Доля банка на рынке ссуд — 25,9%, ипотеки — 33%, кредитования покупок в рассрочку и лизинга — 23,8%, овердрафта и других займов — 23,8%. Банк обладает мощной электронной системой расчетов, осуществляет круглосуточные банковские услуги по Интернету, эмитирует «смарт» карты. ABSA имеет филиалы в Лондоне, Гонконге, Сингапуре, дочерние компании на острове Мэн и в Нью-Йорке, представительства в Гамбурге и Шанхае. Банк имеет корреспондентские отношения с 17 российскими банками, в том числе, с Внешэкономбанком и Внешторгбанком РФ.

Вторым по значимости является Standart Bank, входящий в Standart Bank Group. Крупные акционеры: компания Stalit (26,4%), страховые компании Liberty Life (13,5%), SA Mutual (20,6%), Standart Bank Nominees (12,5%) и др. Доля банка на юаровском рынке ссуд — 20,5%, ипотеки — 17,4%, кредитования покупок в рассрочку — 24,9%, овердрафта — 22,5%. Через дочернюю структуру (Standart Bank Nominees) банк владеет значительными пакетами акций крупнейших южноафриканских компаний. Сильной стороной банка является разветвленная зарубежная сеть, прежде всего, в Африке (Ботсвана, Гана, Кения, Лесото, Мадагаскар, Мозамбик, Намибия, Нигерия, Уганда и др.). Кроме того, банк владеет «дочерними» банками в Лондоне, Джерси, острове Мэн, Гонконге, Нью-Йорке. Открыты его представительства в Нью-Йорке, Стокгольме, Дубаи. «Стандарт Бэнк, Лондон» имеет представительство в Москве. Юаровский «Стандарт Бэнк» установил корреспондентские отношения с рядом российских банков, в том числе, Внешэкономбанком, Внешторгбанком и др. Банк работал на рынке российских ГКО. Его потери в 1998 году в результате обвала рынка ГКО составили до 50 млн фунтов стерлингов. Банк является активным игроком на рынке благородных металлов, в первую очередь, платины.

«Фест Нэншл Бэнк» — один из банковской «четверки». В мае 1998 года FNB вошел в состав нового холдинга First Rand, в котором объединены финансовые интересы FNB, Liberty Life, Rand Merchant Bank Holdings и корпорации Anglo American. Доля банка на рынке ссуд — 17,4%, ипотеки — 10,4%, кредитования покупок в рассрочку — 27%, овердрафта —

¹ www.cbr.ru/analytics/print.asp?file=050426_uar.htm

21,2%. Банк ведет операции в Ботсване, Намибии и Свазиленде. Им был приобретен банк в Лондоне (Henry Ansbacher), организован филиал в Гонконге, открыто представительство в Нью-Йорке. Банк активно работает с провинциальными представительствами, федеральным центром и полугосударственными корпорациями.

Последний из «четверки» — «Недкор» (Nedcor). Контрольный пакет «Недкора» принадлежит страховой компании SA Mutual (50,3%). Доля «Недкора» на рынке ссуд — 15,8%, ипотеки — 18,1%, кредитования покупок в рассрочку — 11,6%, овердрафта — 16%. Банк владеет филиалами в Лондоне, острове Мэн, Гонконге. Через дочерние структуры проводит операции в Африке.

Среди других банков можно выделить Investec и NBS Boland.

После возвращения ЮАР в мировую экономику в стране были открыты 52 иностранных банка, конкурирующих с местными институтами прежде всего в борьбе за крупных клиентов. Рынок мелких и средних компаний, а также частная клиентура находятся полностью в руках отечественных банков, имеющих 2275 филиалов по всей стране. В технологическом плане местные крупные банки продвинулись гораздо дальше среднемирового уровня, что обусловлено спецификой рынка, объединяющего признаки развитых стран с признаками стран «третьего мира». Так, в сельской местности может стоять банкомат, работающий на солнечных батареях и связанный с главным расчетным центром через спутник. Обработка платежных карт с помощью персонального идентификационного номера из-за массовой неграмотности местных жителей является проблемой. Поэтому ЮАР стала первой в мире страной, где установлены банкоматы, определяющие клиента по отпечатку пальца или голосу. Предоставление кредитов в значительной степени компьютеризировано. Сотрудники филиалов имеют возможность, занеся данные о клиенте в ЭВМ, с помощью программ, базирующихся на учете специфических рисков, получить готовое решение о выдаче или отказе в кредите.

Самое значительное отличие банковской системы ЮАР от банковских систем развитых стран состоит в более высокой социальной ответственности, испытываемой крупными банками после первых демократических выборов. Все крупные банки принимают активное участие в планировании и финансировании государственных программ экономического развития в строгом соответствии с рыночными принципами, ни о каких беспроцентных или льготных кредитах не может быть и речи.

В их число входят брокерские компании денежного рынка, финансовые компании, паевые трасты, стоквелы, схемы долевого участия во владении ипотечными облигациями, страховые компании и пенсионные фонды.

Брокерские компании денежного рынка специализируются на посредничестве между инвесторами (принципалами), с одной стороны, и рынком денег и капиталов, с другой. Брокерские компании не могут выступать в качестве принципалов, и доверие к компании зависит от того, что последняя

выступает исключительно как агент. Они могут инвестировать привлеченные средства только в зарегистрированных банковских институтах и при этом обязаны предоставлять личные данные принципалов и реквизиты их лицевых счетов в компаниях. Они обязаны также уведомить о начале своей деятельности Регистратора банковских институтов, который дает санкцию на операции с этими компаниями.

Финансовые компании привлекают средства путем размещения займов, долговых обязательств или краткосрочных ценных бумаг и осуществляют за счет этих средств инвестиции в промышленный, ипотечный, потребительский кредит и факторинг. Они не имеют право размещать привлеченные средства в качестве депозитов в других финансовых институтах.

Паевые трасты представляют собой механизм, позволяющий участвовать в операциях финансовых рынков тем инвесторам, которые не имеют для этого достаточно средств, времени, подготовки или практического опыта. В 1944 году 20 компаний, принадлежащих ведущим финансовым институтам, управляли фондами 42 паевых трастов. Управляющие компаний обладают исключительными правами на организацию рынка паев, цены которых ежедневно публикуются в прессе. Эти компании могут открывать новые паи в трасте в случае повышения спроса или закрывать имеющиеся. Они предлагают инвесторам инвестиционные планы, делящиеся на два основных типа: планы открытого счета и планы регулярного сбережения для лиц, делающих регулярные ежемесячные взносы. Деятельность паевых трастов и управляющих ими компаний регулируется Законом «О контроле за паевыми трастами», который перечисляет номенклатуру возможных инвестиций и обязывает трасты указывать направления их инвестиций в пределах этой номенклатуры. Управляющие компаний обязаны также поддерживать минимальные размеры инвестиций в трасты. Аккумулируемые средства вкладываются в ценные бумаги высокорейтинговых корпораций, правительства и местных органов власти.

Стоквелы — уникальный тип финансовой организации, представляющий собой кредитную ассоциацию, существующую на основе ротационной заменяемости участников. По своему типу такая организация близка к кредитным союзам или кассам взаимопомощи. В рамках стоквела физические лица могут пользоваться беспроцентным кредитом без твердо установленного срока погашения. Каждый член стоквела, столкнувшийся с потребностью в средствах, превышающих его личные возможности, может получить их из ресурсов стоквела в форме беспроцентной ссуды. В 1988 году была учреждена Национальная ассоциация стоквелов Южной Африки (НАСАСА), капитал которой частично помещается в финансовых институтах с целью защиты от инфляции, а частично расходуется на покупку товаров по заказам ее членов.

Долевые участия во владении ипотечными облигациями, действующие в соответствии с парламентским актом 1981 года, средства, сформиро-

рованные партнерами (пайщиками), которые передаются в распоряжение специальных компаний менеджеров, действующих на рынке ипотечных облигаций. Средства инвесторов, получающих право на доходы от части ипотечной ссуды, соответствующей их доле участия, компании менеджеры инвестируют их на рынке ипотечных облигаций.

Действующие в ЮАР компании краткосрочного страхования специализируются на таких видах деятельности, как страхование от пожаров и несчастных случаев, домовладельцев и домашних хозяйств, транспортных средств, общественных обязательств, морских перевозок и авиаперелетов. Контракт о страховании возобновляется ежегодно и может быть прерван любой из сторон. Компании долгосрочного страхования занимаются страхованием жизни, здоровья, производства, амортизационных фондов, страхованием «на дожитие». Таким образом, основными объектами долгосрочного страхования являются результаты инвестиций и жизнь. Контракт распространяется на весь срок жизни страхователя или застрахованного объекта и не может быть прерван страховщиком в одностороннем порядке.

К компаниям долгосрочного страхования по своему характеру тесно примыкают пенсионные фонды, имеющие несколько разновидностей. Прежде всего официальные пенсионные фонды, средства которых состоят из взносов служащих государственных и смешанных предприятий и учреждений. Они созданы в соответствии с Законом «О пенсионных фондах», который устанавливает для них объекты инвестиций. Помимо того, в ЮАР имеются фонды, действующие в соответствии с Законом «О пенсионных фондах», но получившие право самостоятельно выбирать объекты инвестиций; фонды, существующие в соответствии с Законом «О трудовых отношениях»; фонды, управляемые из-за рубежа и обслуживающие управляемые из-за рубежа компании. Средства страховых компаний и пенсионных фондов инвестируются в акции высокорейтинговых корпораций, облигации правительства и государственных агентов, ипотечные облигации и другие активы высокой степени надежности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Понятие «мировые (международные) банковские системы» становится вполне реальным в условиях интернационализации и глобализации банковского дела. Это является следствием глобализации экономики и финансов, которые стимулируют интеграционные процессы в экономике, развитие мировой финансовой сети, включающей все ведущие финансовые центры различных стран. Транснациональные банковские холдинги и финансово-промышленные группы объединяют свои финансовые ресурсы, оказывают влияние на мировые рынки и целые отрасли экономики, проводят единую внутреннюю банковскую политику, тем самым, перерастая рамки национальных банковских систем.

Возникновение единой европейской банковской системы явилось, без сомнения самой яркой вехой в развитии мировых банковских систем. Тот факт, что она обслуживает самостоятельные национальные государства, является беспрецедентным. Более того, как отмечают ведущие экономисты, расширение использования евро усилило необходимость структурных изменений на финансовых рынках:

– исчезновение валютного компонента во взаимоотношениях стран привело к росту значения на финансовом рынке других факторов риска — кредитного рейтинга эмитента, ликвидности ценных бумаг, механизма расчетов, юридических и других рисков. В результате произошло сближение условий выпуска ценных бумаг эмитентами стран Евросоюза, унификация требований, повышение степени открытости национальных рынков и как следствие — усиление конкуренции между ними;

– произошли изменения правил, регулирующих работу европейских финансовых рынков и возросла роль институциональных инвесторов. До 1999 года деятельность страховых компаний (а в некоторых странах и пенсионных фондов) была ограничена установленным в рамках ЕС нормативом, согласно которому пассивы в иностранной валюте должны на 89% покрываться активами в той же валюте, а круг первичных эмитентов ценных бумаг в отдельно взятой стране ограничен филиалами компаний, зарегистрированных в данной стране. Исчезновение этих ограничений придало дополнительный импульс развитию западноевропейских институциональных инвесторов — они смогли значительно увеличить объем операций и диверсифицировать их в зоне евро. Созданы более благоприятные условия для развития системы частных пенсионных фондов, доля акций которых в общем обороте финансовых рынков составляет от 20% в Германии, Франции и Италии до 30–50% в Великобритании и Нидерландах;

– изменились принципы формирования портфелей финансовых инструментов. Валютную диверсификацию сменило распределение инструментов по сегментам рынка (инструменты рефинансирования, государственные

облигации, акции частных компаний). Происходит интенсивное сращивание европейских и международных рынков: растет оборот ценных бумаг между операторами стран зоны евро и стран, не входящих в эту зону.

Появление евро существенно усилило процессы экономической (а в перспективе и политической) консолидации в Европе:

– резко возросла глубина интеграции внутри самой зоны евро. Фактически с созданием ЕЭВС внутри Европейского союза возникло «твердое ядро». Входящие в него страны связаны более плотными экономическими и политическими отношениями;

– заметно возросли центростремительные силы внутри Евросоюза: страны, не вошедшие в зону евро, объективно испытывают на себе усиливающееся давление в пользу вступления в ЕЭВС;

– валютный союз стал центром возросшего притяжения остальной Европы, прежде всего Центральной и Восточной (страны — кандидаты)

Первый этап становления для евро закончился.

Дальнейшая интеграция банковского сектора Евросоюза может происходить в форме дальнейшего формирования банковских холдингов и трансевропейских и транснациональных банков.

Образование европейской валютной системы и введение европейской валюты явилось результатом развития интеграционных процессов в Европе на протяжении полувека.

Тщательно проработанные этапы введения евро, механизмы управления и принятия решений обеспечили полное и успешное выполнение поставленной беспрецедентной задачи. По существу созданы наднациональные органы управления финансово-кредитной сферой большой группы высокоразвитых стран и единый финансово-кредитный рынок.

Однако возможное дальнейшее расширение зоны евро за счет включения новых членов Евросоюза с более низким уровнем экономического развития и особенно более низким уровнем финансовой культуры, прежде всего стран Восточной Европы, может подорвать единую валюту изнутри. Последствия подобного развития непредсказуемы.

Другая проблема евро — резко повысившийся интерес к европейской валюте, необъяснимый только экономическими факторами. Сохраняющийся на протяжении 2002–2006 годов исключительно высокий курс евро по отношению к доллару США, японской йене и английскому фунту стерлингов уже значительно ухудшил конкурентные возможности европейских корпораций.

Финансовые центры разных стран образовали всемирную финансовую сеть. Введение единой европейской валюты создало мощные предпосылки для развития и углубления единого европейского финансового рынка, породив тем самым одну из крупнейших международных банковских систем. По уровню развития инфраструктуры европейского рынка он приближается по своим характеристикам к параметрам североамериканского.

Крупнейшими мировыми банковскими системам можно считать американо-японские холдинги, национальную североамериканскую банковскую систему и ряд других объединений. Связи между этими объединениями породили возникновение международных финансовых институтов и быстрое развитие финансовых инноваций. Возрастающие потоки капитала усилили финансовую конкуренцию между странами и способствовали либерализации международного движения капитала.

Проводя сравнительный анализ зарубежных банковских систем (см. приложение), можно прийти к следующим выводам. Национальные банковские системы всех развитых стран построены на одинаковых принципах. Практически все они пока продолжают оставаться двухуровневыми, хотя изменения, связанные с глобализацией в банковском деле и дерегулированием финансовых рынков приводят к размыванию привычной структуры.

Центральные банки государств выполняют в них функции банка банков, банка правительства и эмиссионного центра. Кроме этих классических функций центральный банк государства может выполнять специфические, присущие только ему функции. Возрастает значение наднациональных и международных финансовых институтов.

Развитие мировой экономики и финансовых рынков привело к возникновению отличных от банков финансовых институтов, составляющих банкам жесткую конкуренцию, как на рынке ресурсов, так и в сфере активных операций, т.е. во всех сегментах традиционного банковского дела. Жесткая конкуренция в кредитно-финансовой сфере привела к необходимости пресловутого дерегулирования финансовой сферы в ряде крупных государств. Это в свою очередь оказало влияние на экономику банковского бизнеса, роль и функции центральных банков (в частности передача надзорных и контрольных функций за всеми участниками финансовых рынков специально создаваемым организациям), стимулировало слияния и поглощения.

Утрачивая позиции на традиционных рынках банковских услуг, кредитные организации ищут новые источники доходов, осваивают новые виды деятельности, финансовые технологии, инструменты и формы работы, ищут союза с небанковскими кредитными учреждениями: страховыми компаниями, пенсионными фондами, ипотечными финансовыми компаниями и другими участниками финансового рынка.

Все эти тенденции характеризуют состояние современной мировой банковской системы, работающей в условиях сложной конкурентной борьбы и сохраняющей и укрепляющей свои позиции в условиях ее ужесточения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Авилова А. Социально-экономическое положение Италии // БИКИ. 2003. № 19. С. 2–3.
2. Алексеева Е. Сан-Марино // ГЕО. 2003. № 1. С. 76–80.
3. Анна Ким. ФРС: Центральный банк по-американски // Финансы. 2004. № 12 (53). С. 50–52.
4. Банки Швеции на фоне развития европейской интеграции // Бизнес и банки. 1999. № 17. С. 15–19.
5. Банковская система Германии // Банки. Налоги. Финансы. 1998. Янв. (№ 3). С. 14.
6. Банковская система Швейцарии // Деловые люди. 2000. № 112. С. 39–43.
7. Банковский портфель (Книга банкира. Книга клиента. Книга инвестора) / Отв. ред Ю.И. Коробов, Ю.Б. Рубин, В.И. Солдаткин. М.: Соминтек, 1994. 746 с.
8. Банковское дело: Учеб. для вузов / Е.П. Жарковская. М.: Омега.-Л: Высш. шк., 2003. 440 с.
9. Бубнов И. Л. Развитие системы центральных банков в Германии // Деньги и кредит. 2000. № 8. С. 21–23.
10. Букалов А. Карликовое государство и великая империя // Новое время. 1993. № 46. С. 24–27.
11. Бурнашов И. Великобритания и евро // МЭ и МО. 2002. № 9. С. 70–75.
12. Васильев А.А. Из опыта американских банков // Банковские услуги. 1995. № 9. С. 28–29.
13. Винокуров М.А. В стране цивилизованных банков // Экономика. Право. Менеджмент. 2001. № 17. С. 3.
14. Вольский В.В. Социально-экономическая география зарубежного мира. М.: Дрофа, 2001. 313 с.
15. Головин М. Банковская система Китая на фоне других переходных банковских систем // Вопросы экономики. 2003. № 12. С. 137–145.
16. Городбина Н. Банковская система Китая // Вестник Московского университета. Сер. 13. Востоковедение. 2004. № 2. С. 87–91.
17. Грязнова Л., Федотова Ф., Новиков Н. Реструктурирование кредитных организаций в зарубежных странах. М.: Финансы и статистика, 2000. 313 с.
18. Гумилевский А., Максимов В. Экономика Южной Кореи: опыт структурной перестройки // МЭ и МО. 1997. № 6. С. 8–10.
19. Гусейнов М. Центральный банк Японии — Bank of Japan // Финансовый бизнес. 2000. № 7. С. 36–42.
20. Гусельников И. Выгода должна быть взаимной // Экономика. Право. Менеджмент. 2003. № 36. С. 4.
21. Демченко И. Citigroup купил невозвращенные долги корейцев // Секрет фирмы. 2004. № 11. С. 5–11.
22. Денисова М. В. Стратегия Европейского центрального банка // Банковское дело. 2002. № 6. С. 13.

23. Жарковская Е.П. Банковское дело: Учеб. М.: Омега-Л; Высш. шк., 2003. 440 с.
24. Житкий Д.В., Коркмаз М.Л. Турция — up or down? // Рынок ценных бумаг. 2001. № 13. С. 40.
25. Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки: Учеб. для вузов. М.: Юнити, 2003. 600 с.
26. Завгородняя М. Тенденции развития банковской деятельности // МЭ и МО. 2003. № 10. С. 17–20.
27. Закон о Центральном Банке Чили. <http://www.chile.cl>
28. Зарубежные банковские системы: Учеб./ Под ред. В.В. Масленникова. М.: Элит, 2001. 389 с.
29. Зубченко Л. Кооперативные банки Франции // Бизнес и банки. 1998. № 45. С. 7.
30. Иностранные банки в Латинской Америке. М.: Финансы и статистика, 2001. С. 21.
31. Интервью с Л.Н. Красавиной. Швейцарский стиль банковской системы // Деньги и кредит. 2003. № 3. С. 42–47.
32. Кавато А. Чудес в экономике не бывает // Япония сегодня. 2002. № 7. С. 2–4.
33. Казимагомедов А. Защита и страхование депозитов // Финансовый бизнес. 1999. № 11. С. 48–52.
34. Ким Сан Вон. Банковская система Южной Кореи: состояние и тенденции развития (справка) // Деньги и кредит. 1996. № 12. С. 21–23.
35. Кнапп Р. Счет за границей. Как и куда вкладывают деньги в Швейцарии, Люксембурге, Лихтенштейне, Австрии, в других европейских странах и на островах с офшорным режимом / Пер. с нем. Л.Ф.Концевовской. М.: Междунар. отн., 1998. 608 с.
36. Комлев С. Экономика Канады — радикальные перемены // МЭ и МО. 1998. № 7. С. 13.
37. Кому в странах-крошках жить хорошо? // Налоговая полиция. 2001. Февр. (№ 4). С. 15.
38. Конституция Республики Чили. <http://www.chile.cl>
39. Коробов Ю.И. Банковский портфель 1: портфель делового человека / Под ред. Ю.И. Коробова. 2-е изд. перераб. и доп. М.: Соминтек, 2000. 720 с.
40. Кособчук С.Н. Кредитная система стран Латинской Америки. М.: Наука, 2000. С. 163–167.
41. Котляров Н. Присоединение Китая к ВТО // МЭ и МО. 2003. № 6. С. 14–19.
42. Кризис банковской системы Турции // Информационно-аналитический журнал Мировые дискуссии: 2002. № 3. С. 13.
43. Крюков А. А. Израиль сегодня: Страноведческий словарь-справочник. М.: Муравей-Гайд, 2000. 272 с.
44. Кудрин А. Великобритания — наш деловой партнер // Коринф. 2001. № 45. С. 1–35.

45. Кузнецов Г. Великобритания: настойчивость — залог успеха // Охрана труда и социальное страхование. 2003. № 1. С. 42–47.
46. Кузнецов С. Г. О некоторых проблемах банковской системы Китая // Деньги и кредит. 2003. № 9. С. 66–68.
47. Кузнецов С. Г. Реформа и развитие банковской системы Китая // Деньги и кредит. 2002. № 5. С. 70–74.
48. Кузнецов С. Г., Софьянников И. М. Валютно-финансовые проблемы КНР: «дефляция», бюджет и долги // Банковское дело. 2003. № 11. С. 18–23.
49. Кузнецова В.В. Банковская система Китая. М.: Гуманитарий, 2003. 182 с.
50. Леонтьева Е. Выбираясь из бездны // Япония сегодня. 2003. № 9. С. 7–9.
51. Леонтьева Е. Япония // МЭ и МО. 2001. № 8. С. 109–118.
52. Ли Ливэй. Некоторые вопросы модернизации банковской системы КНР на современном этапе // Деньги и кредит. 2004. № 11. С. 71–75.
53. Ломакин В. К. Мировая экономика: Учеб. для вузов. М.: Юнити, 2000. 727 с.
54. Майстер Э. Центральный банк и банковский надзор в Германии // Бизнес и банки. 2003. Сент. (№ 40). С. 21.
55. Макеев Ю. Фондовый рынок Китая // Рынок ценных бумаг. 2003. № 5. С. 48–52.
56. Мамедов З.Ф. Банковская система Турции // Consulting & Business. 2003. № 4. С. 13.
57. Мастепанова Д.А. Правовые основы информационного взаимодействия кредитных организаций и правоохранительных органов // Деньги и кредит. 2002. № 11. С. 50–51.
58. Медведев М. Н. Экономика и торговая политика партнеров России: проблемы китайской экономики // Коринф. 2002. № 45. С. 22.
59. Минеев А.А. Швейцария // Эхо планеты. 2001. № 21. С. 20–23.
60. Митрошина К. Ипотечные банки: зарубежная практика // Финансовый бизнес. 2000. № 8. С. 35–46.
61. Михеев В. Экономика Китая: новые горизонты // Экономист. 2002. № 5. С. 72–83.
62. Моисеев С.Р. Перспективы интернационализации йены в XXI веке // Бизнес и банки. 2002. Янв. (№ 3). С. 6–7.
63. Моисеева Н. Лихтенштейн // GEO. 2003. № 1. С. 93–96.
64. Московина Л.А. Деятельность кредитно-банковских институтов Южной Кореи // Деньги и кредит. 1996. № 6. С. 28–30.
65. Не зная закона, в США не быть, или как эволюционировало отношение к иностранным банкам // Экономика и жизнь. 1995. № 33. С. 12–13.
66. Николаева Н.Г. Канадский опыт привлечения и регулирования прямых иностранных инвестиций // США — Канада: Экономика. Политика. Культура. 2000. № 11. С. 21–38.
67. Новый иллюстрированный энциклопедический словарь / Под. ред. В.И. Бородулина, А.П. Горкина, А.А. Гусева, Н.М. Ланда и др. М.: Большая Российская энциклопедия, 2003. 912 с.

68. Об экономическом кризисе в Аргентине // БИКИ. 2002. № 23. С. 13.
69. Основные тенденции и перспективы развития экономики Германии // БИКИ. 1999. № 26. С. 13.
70. Отрицательный банковский процент в Японии // Коринф. 2003. № 30. С. 6.
71. Перина О. Выгода должна быть взаимной // Экономика. Право. Менеджмент. 2003. № 36. С. 4.
72. Перспективы экономики еврозоны // Коринф. 2003. № 30. С. 7–8.
73. Петренко С. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики в экономике Великобритании // Банковское дело. 2003. № 9. С. 14–20.
74. Пищик В.Я. Влияние проблем конвергенции на перспективы вступления Великобритании в ЭВС // Деньги и кредит. 2004. № 10. С. 30–40.
75. Появление финансовой интеграции ЕС и перспективы ее развития // Банковские услуги. 2000. № 10–11. С. 20–31.
76. Прингл Р., Куртис Н. Задачи, управление и прибыли ЦБ // Банки: мировой опыт: Аналит. и реф. материалы. 2000. № 1. С. 8–11.
77. Проблемы китайской экономики // Коринф. 2002. № 45. С. 22.
78. Протти Р. Канадская банковская система сегодня и завтра // Финансовый бизнес. 1999. № 2. С. 35–36.
79. Пруденциальный контроль в Европе: децентрализованная и эффективная организация // Банки: мировой опыт: Аналит. и реф. материалы. 2000. № 1. С. 12–13.
80. Реструктурирование кредитных организаций в зарубежных странах / Под ред. Л. Грязновой. 2000. 313 с.
81. Ричард Хейнсворт. Переход от банковского сектора к банковской системе: условия достаточные и условия необходимые // Деньги и кредит. 2003. № 6. С. 19–24.
82. Ровкин П. Турция — использовать последний шанс? // Рынок ценных бумаг. 2001. № 13. С. 43.
83. Рогачев А.Ю. Швейцарская система коммерческих банков // Сиб. фин. школа. 2002. № 4. С. 53–55.
84. Рык Е. Мал золотник, но воистину дорог // Налоговая полиция. 2001. Февр. (№ 3). С. 15.
85. Рык Е. Сан-Марино, Аланды, Люксембург, Мальта // Налоговая полиция. 2001. Март (№ 5). С. 15.
86. Рязанова А. Либерализация банковской системы Италии // Сберегательное дело за рубежом. 2000. № 3–4. С. 2–8.
87. Савинский С. П. Некоторые аспекты госконтроля финансовой сферы КНР // Финансы. 2003. № 10. С. 65–67.
88. Салак С. Китай приступает к радикальной реформе госбанков (интервью с Ба Шусонг) // Национальная экономическая газета. 2004. № 44. С. 12–13.
89. Саркисян А. Г. Сравнительные характеристики развития банковской системы России и других стран // Финансы и кредит. 2000. № 10. С. 24–31.
90. Селищев А.С. Развитие банковской системы Китая // Деньги и кредит. 2004. № 11. С. 63–70.

91. Семенов В., Симонова Л. Бразилия: через две кризисные волны // МЭ и МО. 1999. № 8. С. 81–85.
92. Сердинов Э. М. Банковская система Канады // Банковское дело. 2000. № 6. С. 34–39.
93. Сердинов Э. М. Мировые банковские системы в условиях глобально-экономического спада // Банковское дело. 2002. № 2. С. 31–37.
94. Сердинов Э. М. Реформа сектора финансовых услуг Канады // Банковское дело. 2002. № 7. С. 32–36.
95. Сердинов Э. М. Реформа сектора финансовых услуг Канады // Банковское дело. 2002. № 8. С. 38–40.
96. Сердинов Э. М. Банковская система Ирландии // Банковское дело. 2001. № 5. С. 23–28.
97. Сердинов Э. М. Банковская система Ирландии. Окончание // Банковское дело. 2001. № 6. С. 38–42.
98. Сизов С. Ю. Правовое регулирование участия иностранного капитала в банковской системе Китая // Вестник РЭА. 2004. № 3. С. 93–104.
99. Симонова Л. Н. Чили в современном мире // Латинская Америка. 2002. № 7–8. С. 13.
100. Симонова Л. Н. Эволюция позиций иностранного капитала в банковской системе Чили // Латинская Америка. 2002. № 9. С. 55–97.
101. Синтх Р. Финансовый кризис в Юго-Восточной Азии // Национальная экономическая газета. 1998. № 17. С. 14.
102. Сиротин А. Южная Корея: процветание или кризис // Новое русское слово. 1998. № 12. С. 21–22.
103. Снижение рейтинга крупнейших банков Японии // БИКИ. 2002. 25 мая (№ 55–56). С. 6–20.
104. Соколов А. Банк Японии «меняет кожу» // Япония сегодня. 2003. № 6. С. 6–8.
105. Соколов А. Банковская система Японии: становление и развитие // Япония сегодня. 2003. № 11. С. 4–7.
106. Социально-экономическая география зарубежного мира: Учеб. для вузов / Под ред. В.В. Вольского. М.: Дрофа, 2001. 500 с.
107. Стахович Л.В. Анализ мирового опыта регулирования и контроля субнациональных заимствований // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2004. № 4. С. 12–26.
108. Структурные реформы в Аргентине в 90-е годы. М.: Финансы и развитие, 2000. 313 с.
109. Турецкая Республика: Справочник. М.: ИИИиБВ, 2000. 344 с.
110. Увеличение экспорта из Японии улучшает перспективы ее экономики // БИКИ. 2002. (№57). (28 мая). С. 1.
111. Федоровский А. Экономика Южной Кореи: трудное время реформ // МЭ и МО. 1997. № 7. С. 21–23.
112. Франция // Маркетолог. 2000. № 4. С. 10.
113. Фролов С. Банки на оффшорном «пяточке» Европы // Бизнес и банки. 1998. № 17. С. 7.

114. Хорошилов Е.Е. Канадские коммерческие банки: стратегия развития // США — Канада. Экономика. Политика. Культура. 2000. № 2. С. 99–111.
115. Хьюнтт П. Великобритания: правительственная, промышленная стратегия // Экономист. 2004. № 10. С. 17–35.
116. Целищев И. Японская модель роста: сбережения, кредитование, инвестирование // МЭ и МО. 2001. № 6. С. 87–96.
117. Цхведиани В. КРОНОлогия стабильности // Бизнес. 2002. № 15. С. 23–29.
118. Чаковская А. Немецкие банки в низком старте // Финансовая Россия. 2000. № 27. С. 13.
119. Череда М. Словацкая экономика: пациент больше мертв, чем жив // Зеркало недели. 2000. № 26. С. 12–19.
120. Чувахина Т.Г. Пассивы банковских учреждений США: структура, практика управления // Банковское дело. 1997. № 13. С. 22–24.
121. Шмиц К. Кодексы поведения в банковском секторе: британский пример и европейские проблемы (ч. 1) // Бизнес и банки. 2003. Окт. (№ 47). С. 3.
122. Шмиц К. Кодексы поведения в банковском секторе: британский пример и европейские проблемы (ч. 2) // Бизнес и банки. 2003. Ноябрь. (№ 48). С. 15.
123. Штокман Е. А. Израиль. Справочник-путеводитель. Ростов н/Д: Феникс, 2000. 448 с.
124. Щербакова Г.Н. Банковские системы развитых стран. М.: Экзамен, 2001. 224 с.
125. Экономика Израиля // Коринф. 2003. № 32. С. 21–23.
126. Экономика Канады: современное состояние и перспективы // БИКИ. 2001. Июль (№ 74). С. 1–4.
127. Юданов Ю. Бельгийский капитал в Европе и России // МЭ и МО. 2001. № 8. С. 24–31.
128. Япония: финансовые проблемы // Коринф. 2003. № 32. С. 5–7.
129. [http:// www.belgium.com](http://www.belgium.com)
130. [http:// www.Belgium.ru](http://www.Belgium.ru)
131. [http:// www.geo2000.da.ru](http://www.geo2000.da.ru)
132. http://archive.travel.ru/United_Kingdom/
133. <http://arcw.comptek.ru>
134. <http://catalog.fmb.ru>
135. <http://doklad.ru>
136. <http://domik.molodechno.by>
137. <http://europa-online.narod.ru>
138. <http://e-world.com.ru>
139. <http://gbbank.by.ru>
140. http://www.finiz.ru/cfin/tmpl-art/id_art-9967
141. <http://inostranez.de>
142. <http://koi-www.wn.ru>
143. <http://otd.ru/geo/data/euro/sweden/1.htm>
144. <http://uabanker.net>
145. http://www.3i.ru/problems.asp?ob_no=543&

146. <http://www.abb-bvb.be>
147. <http://www.archive.travel.ru/slovenia/money>
148. <http://www.asia-business.ru>
149. <http://www.bankhapoalim.co.il/russian> — сайт банка Апоалим
150. <http://www.bankisrael.gov.il> — сайт Банка Израиля
151. <http://www.bankofengland.co.uk/boe.htm>
152. <http://www.bankreferatov.ru>
153. <http://www.bcentral.cl>
154. http://www.bcl.lu/html/fr/index_evro.html
155. <http://www.bdm.ru/arhiv/2002/02/54-57.html>
156. <http://www.belgium.be>
157. <http://www.blue-planet.ru>
158. <http://www.bok.or.kr> — официальный сайт Bank of Korea (перевод авторов)
159. <http://www.businessuchet.ru/content/doc-2451.html>
160. <http://www.canada.ru>
161. <http://www.centralbank.gov.cy> — сайт Центрального Банка Кипра
162. <http://www.chile.cl>
163. <http://www.chinafinance.ru>
164. <http://www.conditer.ru>
165. <http://www.discountbank.net> — сайт банка Дисконт
166. <http://www.dnb.nl>
167. <http://www.duma.gov.ru>
168. <http://www.geoport.ru>
169. <http://www.ics.sm/ics-eng.htm>
170. <http://www.inci.ru>
171. <http://www.ingfn.sk/>
172. <http://www.ireland.ru>
173. <http://www.japantoday.ru>
174. <http://www.krugosvet.ru>
175. <http://www.krugosvet.ru>
176. <http://www.lawfirmuk.net>
177. <http://www.leumi-ru.co.il> — сайт банка Леуми
178. <http://www.mckinseyquarterly.com> — The McKinsey Quarterly («Необходимо быть открытым для всех» — интервью с Ким Юнг Тайем)
179. <http://www.moia.gov.il/russian> — сайт Министерства абсорбции Израиля
180. <http://www.nalogi.net>
181. <http://www.nasledie.ru>
182. <http://www.NEWSru.com>
183. <http://www.obsem.com/user/frss>
184. <http://www.otd/tstu.ru>
185. <http://www.polpred.ru>
186. <http://www.polpred.ru>
187. <http://www.raiffeisen.ru>

188. <http://www.rambler.ru/db/news>.
189. <http://www.rbk.ru>
190. <http://www.sem40.ru/business/econom> — центральный еврейский ресурс
191. <http://www.slovakia.polpred.ru/2002/2.htm>
192. <http://www.slovenia.polpred.ru/tom5/4.htm>
193. <http://www.strani.ru>
194. <http://www.usb.com.ua/ru/finances/worldfinance/markrts/2004/06/02>
195. <http://www.vremya.ru>
196. <http://www.wdi.ru>
197. <http://www.worldrover.com>
198. <http://www.wts-ural.ru>
199. <http://yas.yuna.ru>
200. www.100top.ru/enciclopedia
201. www.advocat-miller.ru
202. www.amazonit.ru/coins/portu/portu.htm
203. www.andalucia.com
204. www.bancaditalia.it/ — официальный сайт Центрального банка Италии
205. www.bank.lv/ — официальный сайт Центрального банка Латвии
206. www.bankofengland.co.uk/ — официальный сайт Центрального банка Великобритании
207. www.bankofscotland.co.uk/ — официальный сайт Центрального банка Шотландии
208. www.banque-france.fr/ — официальный сайт Центрального банка Франции
209. www.bcl.lu/ — официальный сайт Центрального банка Люксембурга
210. www.bde.es
211. www.bis.org
212. www.bnb.be/ — официальный сайт Центрального банка Бельгии
213. www.boj.or.jp/en/ — официальный сайт Центрального банка Японии
214. www.bok.or.kr/ — официальный сайт Центрального банка Южной Кореи
215. www.bportugal.pt — официальный сайт Банка Португалии
216. www.bsi.si/ — официальный сайт Центрального банка Словении
217. www.bundesbank.de — сайт Центрального Банка Германии
218. www.business.ua
219. www.cbc.gov.tw/eng/index.html — официальный сайт Центрального банка Китая
220. www.cbf.be
221. www.centralbankmalta.com/ — официальный сайт Центрального банка Мальты
222. www.china.polpred.ru
223. www.chinabusiness.ru
224. www.cnb.cz/ — официальный сайт Центрального банка Чехии
225. www.dnb.nl/index.htm — официальный сайт Центрального банка Нидерландов

226. www.ee/epbe/ — официальный сайт Центрального банка Эстонии
227. www.embjapan.ru
228. www.europa.km.ru
229. www.ics.sm/ics-eng.html — официальный сайт Центрального банка Сан-Марино
230. www.ine.es
231. www.inostranez.de
232. www.internationalreview.com
233. www.irlgov.ie/ — официальный сайт Центрального банка Ирландии
234. www.japantoday.ru
235. www.km.ru
236. www.lbank.lt — официальный сайт Центрального банка Литвы
237. www.mnb.hu/ — официальный сайт Центрального банка Венгрии
238. www.nationalbanken.dk — Сайт Центрального Банка Дании
239. www.nbg.ro/ — официальный сайт Центрального банка Греции
240. www.nbp.pl/ — официальный сайт Центрального банка Польши
241. www.nbs.sk/ — официальный сайт Центрального банка Словакии
242. www.newsru.com
243. www.oenb.co.at/ — официальный сайт Центрального банка Австрии
244. www.pravogizn.hl.ru
245. www.riksbank.se/ — официальный сайт Центрального банка Швеции
246. www.runiga.com
247. www.rusChina.ru
248. www.snb.ch/ — официальный сайт Центрального банка Швейцарии
249. www.turkey-info.ru
250. www.vostokmedia.com
251. Polski sektor bankowy po wejściu Polski do Unii Europejskiej // Zeszyty BRE Bank-CASE. 2004.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Сравнительная характеристика зарубежных банковских систем

Показатели	США
Основные особенности банковской системы	Для структуры организации ФРС характерна многоярусность. Каждая из ее звеньев взаимодействует с другими, и все вместе они представляют единый функциональный комплекс, в который входят Совет управляющих ФРС, 12 федеральных резервных банков, Федеральный комитет по операциям на открытом рынке, Федеральный консультативный совет и около 6 тыс. банков — членов ФРС, балансы которых содержат почти 90% всех активов коммерческих банков США. Кроме федеральных резервных банков, банковская система США включает: коммерческие банки, инвестиционные банки и брокерские дома, сберегательные институты, прочие специализированные институты (в том числе финансовые компании). ФРС не является государственным институтом исполнительной власти, хотя и тесно связана с правительством, Министерством финансов и всей системой государственных учреждений США. Все федеральные резервные банки равны между собой, но Федеральный резервный банк Нью-Йорка является самым крупным и влиятельным.
Крупнейшие банки	Bank of America, Citigroup, J. P. Morgan and Chase, Merrill Lynch.
Виды банковской деятельности	Ресурсы федеральных резервных банков образуются за счет эмиссии банкнот, приема депозитов от банков-членов и от казначейства. Главной активной операцией федеральных резервных банков является покупка государственных ценных бумаг. Коммерческие банки занимаются, в основном, кредитованием. Инвестиционные банки осуществляют операции с ценными бумагами.
Название центрального банка	Федеральная резервная система США.
Основные проблемы банковской системы	Концентрация капитала, которая осуществляется в скрытых формах (например, использование крупными банками ресурсов мелких через систему корреспондентских отношений, создание банковских групп или системы цепной связи), и которая приводит к росту конкуренции (в том числе недобросовестной).
Сходство с российской банковской системой	Тенденция к концентрации. ФРС определяет денежно-кредитную политику страны.
Общее количество банков	12 федеральных резервных банков, 15 000 коммерческих, 4000 инвестиционных банков и брокерских домов, 27 000 сберегательных институтов + прочие специализированные институты (финансовые компании).
Удельный вес иностранных банков	Свыше 800 банков из 61 страны с активами более 1 трлн дол. (30% объема кредитования бизнеса в США).
Полезное для России	Особенности системы развития ипотечного кредитования, развития сберегательного дела, развития системы страхования депозитов.

Показатели	Германия
Основные особенности банковской системы	Банковская система — двухуровневая: на первом уровне Федеральный немецкий банк, на втором уровне — коммерческие или кредитные банки, специализированные кредитные учреждения. Сильная конкуренция между финансовыми институтами, связанная с перенасыщенностью банковского сектора; высокая степень независимости Центрального банка и авторитет в финансово-промышленных кругах и у населения; ограниченная интеграция германской банковской системы в мировую финансовую систему; одна из наиболее социально ориентированных банковских систем в мире; высокий уровень надежности банков.
Крупнейшие банки	«Дойче Банк», «Дрезднер Банк», «Коммерцбанк», «Байерише Ферайнсбанк», «Байерише Ипобанк».
Виды банковской деятельности	Большинство банков Германии (75%) — универсальные, т. е. занимаются почти всеми видами банковской деятельности. Привлечение вкладов населения, жилищное кредитование.
Название центрального банка	Федеральный немецкий банк — «Дойче Бундесбанк».
Основные проблемы банковской системы	Большое количество нормативов кредитной системы и быстрое их изменение. Реализация новых норм требует дополнительных затрат и времени, в результате чего снижается международная конкурентоспособность германской кредитной системы в целом. Кредитные институты страдают не только от быстрого изменения нормативов, но и от их распространения на новые области. В связи с ориентацией германских банков на международную инвестиционную деятельность усилилась зависимость их доходности от состояния международных финансовых рынков.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система, денежно-кредитную политику проводит «Дойче Бундесбанк», он же является валютным и эмиссионным центром страны, «банком банков».
Общее количество банков	4000 самостоятельных кредитных учреждений + 45 000 филиалов, в том числе: три гроссбанка, 187 провинциальных банков, 76 отделений иностранных банков, 60 частных банкиров, 13 жироцентралей, 598 сберегательных касс, 4 кооперативных центральных банка, 2470 кредитных товариществ, 34 ипотечных банка, 18 банков с особыми задачами.
Удельный вес иностранных банков	4,4% от числа самостоятельных кредитных учреждений, или 76 отделений иностранных банков.
Полезное для России	Совершенство борьбы с отмыванием денег; механизм надзора за деятельностью банков; внедрение новых видов банковского обслуживания и банковских услуг; наличие многочисленных банковских учреждений, имеющих специализацию и ориентацию на различные группы клиентов.

Показатели	Австрия
Основные особенности банковской системы	Развитая кредитно-финансовая система, состоящая из банков, сберегательных касс, специализированных кредитных институтов и прочих кредитно-финансовых учреждений. Во главе кредитно-финансовой системы Австрии находится Австрийский национальный банк, разрабатывающий и осуществляющий основные направления кредитно-денежной политики страны, а также регулирующий и контролирующий деятельность остальных кредитных институтов.

Показатели	Австрия
Крупнейшие банки	«Банк Аустрия Кредитанштальт», «Райффайзен Централь банк», «Эрсте Банк».
Виды банковской деятельности	Большинство банков Австрии — универсальные, т. е. занимаются почти всеми видами банковской деятельности. Привлечение вкладов населения, жилищное кредитование. Финансирование промышленности и внешней торговли, международные кредитные и расчетные операции, операции с ценными бумагами.
Название центрального банка	Австрийский национальный банк.
Основные проблемы банковской системы	Большое количество нормативов кредитной системы и быстрое их изменение. Реализация новых норм требует дополнительных затрат и времени, в результате чего снижается международная конкурентоспособность австрийской кредитной системы в целом.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система; денежно-кредитную политику проводит Австрийский национальный банк, он же является валютным и эмиссионным центром страны.
Общее количество банков	Более 4400 самостоятельных кредитных учреждений, в том числе 896 банков, 438 сберегательных касс, 9 жироцентралей, 82 отделения иностранных банков, 71 частный банкир.
Удельный вес иностранных банков	—
Полезное для России	Совершенство борьбы с отмыванием денег, механизм надзора за деятельностью банков, наличие многочисленных банковских учреждений, имеющих специализацию и ориентацию на различные группы клиентов, внедрение новых видов банковского обслуживания и банковских услуг.

Показатели	Франция
Основные особенности банковской системы	Тенденция к слияниям и поглощениям, к концентрации денежных потоков (на долю 10 крупнейших банков приходится 80% совокупного баланса страны). Универсализация банков. Жесткая конкуренция, наибольшая — на рынке вкладов населения. Для банков характерно многообразие видов собственников. Эффективная система внутреннего контроля в банках. Банк Франции ведет счета коммерческих банков, обслуживает других частных клиентов, выполняет эмиссионную функцию, является местом хранения золотовалютных резервов. Долгое время существовали колониальные банки. Банковская система старая, ЦБ более 200 лет. Центральный банк подчиняется Министерству финансов, он независим в своей оперативной деятельности, но ориентируется на программу правительства. Широкое участие членов правительства в ЦБ. Очень многообразны функции ЦБ. Существуют нормы обязательных резервов по предоставленным кредитам.
Крупнейшие банки	БНП «Париба», «Креди Лионнэ», «Сосьетэ Женераль», Коммерческий кредит Франции, «Банк Вормса», Парижско-Нидерландский банк, «Креди Агриколь».
Виды банковской деятельности	Корпоративное и инвестиционное банковское обслуживание, розничные банковские операции, услуги по выпуску и управлению ценными бумагами.

Показатели	Франция
Название центрального банка	Банк Франции.
Основные проблемы банковской системы	В последние годы банки по доходам и рентабельности отстают от других стран в связи со списанием ипотечных долгов (резкий скачок цен на недвижимость), неплатежеспособностью мелких предприятий.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система. Развитость государственного регулирования банковской деятельности.
Общее количество банков	Всего 2200 банков, в том числе универсальных банков — 400, банков взаимного кредита или кооперативных — 200, сберегательных и пенсионных касс — более 300, учреждений муниципального кредита — более 20.
Удельный вес иностранных банков	165 иностранных банков, в основном великобританские и итальянские. Они специализируются на обслуживании внешнеэкономической деятельности и операциях на рынке ссудных капиталов.
Полезное для России	Система страхования депозитов. Финансирование местными банками развития промышленности. Базы данных о проблемных заемщиках.

Показатели	Италия
Основные особенности банковской системы	Самая старая банковская система (первые банки появились в XVI в.). Сформировалась в современном виде в начале XX в. ЦБ до 1881 года входил в Минфин. До 1926 года ЦБ не имел права эмиссии банкнот, сейчас же он выполняет функции «банка банков», контроля за деятельностью банков и эмиссии денег. Направления денежно-кредитной политики разрабатываются правительством. Надзор за деятельностью банков осуществляет Банк Италии. Нет доминирующих звеньев в раздробленной банковской системе. Специфическое разделение второго уровня банковской системы на банки кратко-, средне- и долгосрочного кредитования, хотя в последнее время границы между ними стираются. Большая конкуренция для банков со стороны сберкасс. Банк Италии — акционерный банк. Подвергается внутреннему и внешнему аудиту. Государство стремится оградить банковскую систему от иностранных банков ввиду слабости своих банков.
Крупнейшие банки	«Банко коммерциале Италяно», «Банко ди Рома», «Кредито Италяно», «Институтто Банкарियो Сан Паоло ди Торинно», «Банко Национале дель Лаворно», «Банко ди Наполи», «Банко ди Сицилия», «Банко ди Сардиния», «Монте Деи Паши ди Сиена» и пр.
Виды банковской деятельности	Большое внимание уделяется кредитованию определенных отраслей промышленности (специализированные банки). Три крупных депозитных банка (банки национального значения).
Название центрального банка	Банк Италии.
Основные проблемы банковской системы	Активное участие государства. Актуальность имеет борьба с отмыванием денег. Одна из самых слабых банковских систем в Европе. Многие банки убыточны, имеют большие расходы, большой и непроизводительный штат сотрудников, высока доля просроченных кредитов. Политизация банков. Проверки на местах проводятся очень редко (по мелким банкам — один раз в 4–5 лет, по крупным — один раз в 8–9 лет).

Показатели	Италия
Сходство с российской банковской системой	Жесткие требования по лицензированию и пруденциальному надзору. Двухуровневая банковская система. Слабость собственных банковских институтов и ограничение на открытие филиалов зарубежных банков.
Общее количество банков	Свыше 1000 кредитных учреждений, в основном кооперативные, обычные и сберегательные банки.
Удельный вес иностранных банков	Очень строгие требования по участию иностранных банков, они занимают 5,5%.
Полезное для России	Закон о страховании вкладов с указанием минимальной суммы, приходящейся вкладчику при банкротстве банка. Приоритетное кредитование важнейших отраслей промышленности.

Показатели	Португалия
Основные особенности банковской системы	Банк Португалии был основан королевским указом от 19 ноября 1846 года путем слияния Банка Лиссабона и инвестиционной компании Конфианца Националь. До 1887 года Банк Португалии использовал право эмиссии банкнот совместно с некоторыми другими учреждениями. С момента публикации Закона от 9 июля 1891 года он стал единственным эмитентом банковских билетов для материка, Азорских островов и Мадеры. Первое десятилетие существования Банка Португалии было отмечено значительными трудностями, преодолев их, он стал устойчиво функционировать как главный Португальский коммерческий банк до Первой мировой войны. До 1891 года пока в действии был золотой стандарт, гарантия конвертируемости бумажных денежных знаков была одной из главных забот банка. Также он выполнял функцию центрального банка в финансовой системе, регулируя работу банковского сектора.
Крупнейшие банки	Банк Португалии (Banco de Portugal), Центральный Взаимный Сельскохозяйственный Банк Кредита (CCCAM), Caixa Geral de Depositos — самый большой португальский банк, который полностью принадлежит государству.
Виды банковской деятельности	В середине 1993 года Банк Португалии, по согласованию на европейском уровне, начал осуществлять кредитование кредитных учреждений через SPGT (система оплаты) и резидентов. Определение компетенции, предоставление уведомлений, установление пределов и пруденциальных норм, а также норм уровня оценки и бухгалтерского учета, применяемого кредитными организациями, находящимися под контролем Банка Португалии, предоставление полномочий учреждениям кредита и финансовым обществам, контроль за деятельностью кредитных учреждений и исполнением ими установленных норм и предписаний, выпуск рекомендаций по устранению нарушений, санкционирование за нарушения правил и применение экстраординарных мер финансового контроля.
Название центрального банка	Банк Португалии (Banco de Portugal).
Основные проблемы банковской системы	В борьбе за клиентов банки снизили процентные ставки с двухзначных значений в начале 1990-х годов до 5,7–6%. По данным Объединения португальских банков, процентная маржа в отрасли сократилась с 5,28% в 1990 году до 2,61% в 1995 году. В стремлении компенсировать потери банки начали взимать с клиентов плату за ранее бесплатные услуги, а также заниматься страховыми, лизинговыми и другими операциями. Кроме того, банки стали уделять больше внимания работе на фондовом рынке. Доля прибыли от арбитражных операций и от вложений в облигации с фиксированными ставками в суммарном доходе банков постоянно растет. Рынок производных финансовых инструментов находится в стадии зарождения, и прибыль от них пока невелика.

Показатели	Португалия
Сходство с российской банковской системой	Наличие ЦБ, сберегательных учреждений. В совокупности сходство с банковскими операциями — в привлечении во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещении указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытия и ведении банковских счетов физических и юридических лиц. Банк Португалии выполняет те же функции, что и Центробанк России (с частными клиентами или фирмами эти банки не работают, так как являются государственными банками).
Общее количество банков	1000.
Удельный вес иностранных банков	1,4%.
Полезное для России	—

Показатели	Греция
Основные особенности банковской системы	Банк Греции является акционерным: 50% акций принадлежит государству, 50% акций — другим лицам, в том числе иностранным, а также мелким инвесторам. Банковская система Греции преимущественно государственная, с тенденцией к приватизации и ростом частного сектора, с небольшим количеством банковских учреждений, и их деятельность регулируется государственными органами власти. Денежно-кредитную политику вырабатывает правительство, а ответственность за ее реализацию несет Банк Греции. Увеличение числа слияний и поглощений кредитных учреждений. Доминирование иностранного капитала.
Крупнейшие банки	Национальный банк оф Грис, Сельскохозяйственный банк Греции, Импортный банк оф Грис, Альба банк, Пиреус банк, Евробанк, Эргазис.
Виды банковской деятельности	Работа с корпоративными клиентами и финансирование внешней торговли. Финансовый лизинг. Выпуск и обслуживание платежных средств (кредитных карт, дорожных чеков, банковских трафт).
Название центрального банка	Банк Греции.
Основные проблемы банковской системы	Растущее число недостаточно платежеспособных компаний.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система, надзор за деятельностью кредитных организаций, выдача банковских лицензий, разгосударствление банковской системы.
Общее количество банков	27 коммерческих и специализированных банков, 19 филиалов иностранных банков.
Удельный вес иностранных банков	Вместе с частными банками иностранные банки занимают около 45% в общегосударственной банковской системе.
Полезное для России	Очень быстрый процесс капитализации за счет слияний и поглощений банков.

Показатели	Великобритания
Основные особенности банковской системы	Банковская система Великобритании практически неотделима от финансовой системы страны в целом. Банковская система Великобритании делит все финансовые институты на две группы: собственно банковский сектор и небанковские финансовые учреждения. Система британских коммерческих банков сильно дифференцирована. В ней действует принцип специальных банков. Крупные банки Великобритании сокращают число филиалов с целью уменьшения стоимости финансовых услуг и расширяют работу с физическими лицами по телефону и через Интернет.
Крупнейшие банки	HSBC (90 629 млн фунтов стерлингов), Royal Bank of Scotland (41 320 млн фунтов стерлингов), Lloyds TSB (38 624 млн фунтов стерлингов), Barclays Bank (32 676 млн фунтов стерлингов), Abbey National (13 580 млн фунтов стерлингов).
Виды банковской деятельности	Депозитная деятельность, сберегательная деятельность, инвестиционная деятельность, ипотека, кредитование, операции с ценными бумагами и драгоценными металлами.
Название центрального банка	Банк Англии.
Основные проблемы банковской системы	У надзорных органов не хватает ресурсов для слежения за разветвленной сетью крупных банков. Интересы внутренней политики, финансирование бюджетного дефицита путем выпуска новых займов оказываются в конфликте с задачами стабилизации курса фунта стерлингов. Контроль за объемом кредитов идет вразрез со стимулированием конкуренции среди банков.
Сходство с российской банковской системой	Банковская система Великобритании является двухуровневой, как и в России. Кредитные организации могут иметь лицензию профучастника на рынке ценных бумаг.
Общее количество банков	518.
Удельный вес иностранных банков	$(105 : 518) \cdot 100 = 22,2\%$.
Полезное для России	Британская банковская система является одной из старейших и хорошо развитой. России возможно использовать опыт Великобритании в вопросах регулирования банковской деятельности, а также опыт по разработке и внедрению новых банковских продуктов.

Показатели	Швейцария
Основные особенности банковской системы	Банковский сектор Швейцарии является, по мнению многих специалистов, самым устойчивым элементом мировой банковской системы. Трехуровневая банковская система, где функции первого уровня выполняет Федеральная банковская комиссия, осуществляющая банковский контроль, лицензирование и аудит. Высокая доля финансовых услуг в ВВП страны (15,6%). Отлаженная система банковского надзора, высокие нормы банковской тайны, низкий страновой риск, использование банками Швейцарии новейших технологий, надежная защита интересов клиентов и инвесторов. Банковская система страны может быть разделена на три части: общегосударственные банки; кантональные, региональные банки, сберкассы; частные банки. Швейцарский национальный банк — единственный из ведущих центральных банков мира, который обеспечивает денежную эмиссию золотом. Немецкие и швейцарские банки не вступают в конкуренцию друг с другом путем открытия филиалов на чужой территории.

Показатели	Швейцария
Крупнейшие банки	Union Bank of Switzerland, Swiss Bank Corporation, Credit Suisse group.
Виды банковской деятельности	Доверительное управление активами частных лиц и институциональными активами. Международные расчеты.
Название центрального банка	Швейцарский национальный банк.
Основные проблемы банковской системы	Непостоянный курс основных мировых валют, что усложняет организацию международных расчетов. Информационный прессинг под обоснованием отмывания капитала. В рамках борьбы с отмыванием денег нарушается законодательство Швейцарии о сохранении банковской тайны. Тот факт, что Швейцария — наиболее известное из всех банковских убежищ, делает ее главной целью всех кампаний за ограничение банковской конфиденциальности.
Сходство с российской банковской системой	Значительна роль первого уровня банковской системы.
Общее количество банков	Три общенациональных банка, 24 кантональных банков, множество региональных банков и сберкасс, 17 частных банкиров, 892 сельских кредитных кооперативов.
Удельный вес иностранных банков	160 иностранных банков.
Полезное для России	Высокая квалификация персонала, острая конкуренция на рынке банковских услуг, верность традициям. Уровень банковской ответственности перед клиентами очень высок. Приоритет ликвидности над доходностью.

Показатели	Япония
Основные особенности банковской системы	Образование крупных банковских групп и холдингов в результате слияния различных финансовых институтов. Жесткий контроль со стороны государства за деятельностью банков.
Крупнейшие банки	Mizuho Holding Inc, Sumitomo Mitsui Banking (SMU), Mitsubishi Tokyo Financial Group (MTFG), UFJ Group.
Виды банковской деятельности	Кредитование ведется в четырех основных видах: вексельные кредиты, кредиты по документарным сертификатам, кредиты овердрафт, потребительский кредит. Открытие обычных и срочных депозитов. Трастовые операции.
Название центрального банка	Банк Японии.
Основные проблемы банковской системы	С начала 1990-х годов экономика Японии топчется на месте. Причины: дефляция и «плохие долги».
Сходство с российской банковской системой	При всем различии России и Японии в одном отношении они схожи: обем не раз приходилось открывать национальную экономику миру и открывать для себя мировую экономику.

Показатели	Япония
Общее количество банков	151 банк и 16 596 — филиалов.
Удельный вес иностранных банков	87 филиалов иностранных банков с объемом капитала в 5,5 трлн йен (0,6% от банковского капитала страны).
Полезное для России	Опыт работы Корпорации по гарантии банковских вкладов и почтово-сберегательных касс. Развитие системы надзора со стороны государства за деятельностью банков.

Показатели	Южная Корея
Основные особенности банковской системы	Страна относится к числу новых индустриальных стран, характерны стремительный рост экономики, рост ВВП — за 40 лет почти в 200 раз. Функции надзора банковских институтов возложены исключительно на Банк Кореи. До 1970 года Банк Кореи использовал преимущественно прямые инструменты денежно-кредитного регулирования, в основном политику контроля за движением денежных агрегатов и кредитов. Но с 1982 года прямой контроль был заменен мерами косвенного регулирования, такими как минимальные резервные требования и операции на открытом рынке. Отмечается отсутствие последовательной политики: периоды укрепления государственного влияния на банковскую сферу сменялись мерами по приватизации банковских институтов или либерализации финансовой сферы, а затем происходило все наоборот. Коммерческие банки занимают существенное место в банковской системе, но их значение заметно понизилось по мере создания специализированных банков и небанковских кредитных институтов. Устанавливается для банков максимальный уровень процентных ставок за кредиты и депозиты. Существует избыток предложения банковских ссуд. В качестве обеспечения Банком Кореи обычно используются коммерческие векселя. Сохраняется некоторая зависимость банков от централизованных финансовых средств (ЦБ).
Крупнейшие банки	Коммерческие банки: «Чо Ханг Банк», «Коммешл Банк», «Ферст Кореа бэнк», «Бэнк оф Сеул»; специализированные банки: Индустриальный банк Кореи, Городской национальный банк, Корейский банк жилищного строительства, «Кукмин Банк».
Виды банковской деятельности	Депозитные операции, кредитование. Большую часть кредитных операций (свыше 50% совокупных активов) составляют операции в национальной валюте. Особо выделяются кредиты внешнеторговым компаниям и кредиты для приобретения энергосберегающего оборудования. Наметилась тенденция их перехода к долгосрочному кредитованию.
Название центрального банка	Банк Южной Кореи.
Основные проблемы банковской системы	Ставки по кредитам предприятиям, испытывающим финансовые трудности намного выше учетной ставки. Неэффективный надзор за деятельностью финансовых учреждений, стремление правительства к регулированию структуры заимствований крупных и устойчивых ФПГ. Отсутствие современных систем управления рисками: решение о предоставлении кредитов принималось не в результате финансового анализа, а на основе личных связей или под давлением государства.

Показатели	Южная Корея
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	14 национальных, 10 региональных, 6 специализированных, 72 отделения иностранных банков.
Удельный вес иностранных банков	72 отделения 68-ми иностранных банков, в том числе 23 американских, 14 японских, 5 английских, 7 французских, открыто 22 представительства иностранных банков. В 1970-е годы отмечался быстрый рост числа отделений иностранных банков. В 1984 году правительство уравнило иностранные банки в правах с национальными. На долю иностранных банков приходится менее 1% совокупных депозитов и 10% общей суммы кредитов.
Полезное для России	Финансовая поддержка Банка Кореи коммерческим банкам, предоставляющим внешнеторговые кредиты, кредиты на приобретение энергосберегающего оборудования, взаимные компенсационные кредиты.

Показатели	Китай
Основные особенности банковской системы	Народный банк Китая функционирует под контролем Госсовета КНР. Банковская система Китая подвержена прямому государственному контролю. На втором уровне банковской системы выделена группа «банков с политическими задачами».
Крупнейшие банки	Государственный банк развития, Импортно-экспортный банк, Банк развития сельского хозяйства, Промышленно-торговый банк Китая, Банк Китая, Строительный банк, Сельскохозяйственный банк Китая, Банк связи, Инвестиционный банк Китая и др.
Виды банковской деятельности	Экспортное кредитование, кредитование строительства, кредитование реального сектора экономики.
Название центрального банка	Народный банк Китая.
Основные проблемы банковской системы	Высокая доля «плохих» (невозвратных, безнадежных) долгов. Вмешательство государства в банковскую деятельность, в результате чего использование кредитных ресурсов становится неэффективным.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	44 527 (без учета городских и сельских кредитных кооперативов).
Удельный вес иностранных банков	1%.
Полезное для России	Опыт вступления Китая в ВТО: открытие банковского сектора для иностранных банков.

Показатели	Монголия
Основные особенности банковской системы	Банковская система — двухуровневая: на первом уровне Центральный банк Монголии, на втором уровне — универсальные кредитные учреждения. В Монголии банки могут создаваться на основе любой формы собственности: частной, коллективной, акционерной, смешанной. Не исключается возможность создания банков, основанных исключительно на государственной форме собственности, которые в соответствии с действующим законодательством могут осуществлять свою деятельность на коммерческой основе.
Крупнейшие банки	Сберегательный банк, Банк торговли и развития, «ХААН банк» и «Голомт банк», «АНОД банк».
Виды банковской деятельности	Коммерческие банки страны — универсальные кредитные учреждения, совершающие широкий круг операций на финансовом рынке: представление различных по видам и срокам кредитов, покупка-продажа и хранение ценных бумаг, иностранной валюты, привлечение средств во вклады, осуществление расчетов, выдача гарантий, поручительств и иных обязательств, посреднические и доверительные операции и т. п.
Название центрального банка	Центральный банк Монголии — Монголбанк.
Основные проблемы банковской системы	Банковская система Монголии развивается в сложных условиях реформирования экономики, и поэтому еще недостаточно эффективна и конкурентоспособна. Существует необходимость минимизации системных банковских рисков и укрепление доверия к банкам со стороны населения и организаций.
Сходство с российской банковской системой	Система, практически, идентична, так как до недавнего времени полностью повторяла путь советской, а позднее российской банковской системы.
Общее количество банков	16 коммерческих банков.
Удельный вес иностранных банков	—
Полезное для России	—

Показатели	Аргентина
Основные особенности банковской системы	ЦБ является национальным депозитарием, под его контроль в значительной мере поставлен допуск других банков и иных финансовых учреждений к деятельности на финансовом рынке страны, ему запрещено финансировать государственные структуры, за исключением Федерального казначейства путем покупки ценных бумаг. Иностранные коммерческие банки, их филиалы и дочерние компании и банки уравниваются в правах с национальными, масштабная приватизация государственных банков в период 1990-х годов.
Крупнейшие банки	Banco de la Nacion Argentina, Banco Hipotecario Nacional, Banco de Inversion y Comercio Exterior.
Виды банковской деятельности	Операции с вкладами, кредитование, предоставление персональных займов, выпуск чеков, чековые счета, межбанковские операции, консалтинг. Многие банки активно действуют в таких областях, как лизинг, факторинг, размещение долговых обязательств.

Показатели	Аргентина
Название центрального банка	Центральный банк Аргентины.
Основные проблемы банковской системы	Проблема ликвидности банковской системы в целом, дисбаланс в банковской сфере, финансовый кризис в стране, девальвация песо, отток капиталов за границу.
Сходство с российской банковской системой	Перечень предоставляемых коммерческими банками услуг.
Общее количество банков	95.
Удельный вес иностранных банков	18%.
Полезное для России	Обязательная гарантия по вкладам за счет «Гарантийного фонда», создание финансовых субъектов, относящихся к парабанковской системе (в Аргентине парабанковская система более развита, чем в России).

Показатели	Бразилия
Основные особенности банковской системы	Центральный банк Бразилии непосредственно подчиняется Национальному совету по финансам. Упрощение правил участия инокапитала в активах национальных банков, и как следствие рост доли филиалов иностранных банков и банков с участием инокапитала. Довольно большое количество банков, находящихся в федеральном подчинении или контролируемых правительствами штатов, хотя в настоящее время государство начало процесс разгосударствления банковского сектора.
Крупнейшие банки	«Банк ду Бразил», Банк экономического и социального развития, Федеральный Сбербанк, «Брадеско», «Итау», «Унибанко».
Виды банковской деятельности	В последние годы активизировалась кредитная деятельность банков, работа с вкладами и депозитами, операции на рынке капиталов.
Название центрального банка	Центральный банк Бразилии.
Основные проблемы банковской системы	Падение инфляции, которое явилось одним из главных достижений Плана «Реал», из-за чего большинство банков утратили важный источник доходов: прибыль от наличных займов и депозитов. Девальвация реала, вызванная решением ЦБ отказаться от политики поддержания курса национальной денежной единицы «на плаву» посредством массивных валютных инвестиций, привела к тому, что банки, активно привлекавшие заемные средства в валюте, оказались под угрозой банкротства.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	200.

Показатели	Бразилия
Удельный вес иностранных банков	27%.
Полезное для России	Пути выхода из кризиса и опыт реформирования банковской системы.

Показатели	Чили
Основные особенности банковской системы	Банковский надзор за банками и финансовыми институтами осуществляет Генеральная инспекция — это государственное учреждение автономное от правительства и Центрального Банка. При банкротстве вкладчики — физические лица имеют доступ к государственной системе страхования вкладов. Отсутствуют требования о получении разрешения ЦБ на проведение финансовых операций за рубежом, а также о необходимости при импорте товаров, или инвестировании капитала, документального обоснования каждого перевода валюты за границу. В банковском законодательстве предусмотрены ограничения, направленные на пресечение практики «семейственности» и утечки капиталов. Иностранные банки имеют те же права, что и национальные, их деятельность регулируется теми же законодательными нормами.
Крупнейшие банки	De Santiago Banco, De Chili Banc, De Credito e Inversiones, De A. Edwaps, BHF, Corpbanca, Del Desarrollo, BICE, Security.
Виды банковской деятельности	Открытие депозитов в иностранной и национальной валюте, осуществление прямых инвестиций в филиалы, дочерние компании и современные банковские предприятия в других странах; предоставление кредитов предприятиям и банкам за рубежом, акции которых котируются на биржах Лондона, Нью-Йорка и Токио; финансирование торговых операций между третьими странами; проводить операции за границей по оказанию финансово-консультационных услуг, лизингу, факторингу, посредническим биржевым операциям с ценными бумагами; управление совместными и инвестиционными фондами, осуществляющими инвестиции за рубежом.
Название центрального банка	Банк Чили (Banco del Estado de Chili).
Основные проблемы банковской системы	Небольшой удельный вес национальных банков. Не такое быстрое, как хотелось бы, развитие онлайн-банковской деятельности.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	36. Кроме того имеется 1 000 филиалов, половина из которых расположена в г. Сантьяго.
Удельный вес иностранных банков	—
Полезное для России	Ввести ограничения, направленные на пресечение практики «семейственности» и утечки капиталов за пределы страны. Повысить долю иностранных банков в стране на тех же жестких условиях, что действуют в Чили.

Показатели	Турция
Основные особенности банковской системы	Практически 95% банковского сектора занимают госбанки. Кроме того банки помогают государству в финансировании бюджетного дефицита. Существуют особые привилегии для инвесторов в так называемые организованные промышленные зоны (ОПЗ) и в свободные экономические зоны (СЭЗ).
Крупнейшие банки	AKBANK T.A.S., Central Bank of Turkey, EMLAKBANK, Garanti Bank, Kocbank.
Виды банковской деятельности	Привлечение средств физических и юридических лиц на депозиты. Предоставление кредитов, причем наибольшую долю занимают краткосрочные кредиты.
Название центрального банка	Центральный банк Турции.
Основные проблемы банковской системы	Хроническая инфляция, составляющая основную причину низкой капитализации турецких банков.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	Всего 74 банка. Из них 61 — коммерческий банк, 13 — инвестиционные. Из коммерческих банков 5 — государственные коммерческие банки, 41 — частный национальный, 20 — иностранные банки. Из 10 инвестиционных банков 3 — государственные, 7 — частные банки.
Удельный вес иностранных банков	27% составляют иностранные банки.
Полезное для России	Усиление экспортной направленности инвестиций и производства путем привлечения иностранного капитала и технологий, обеспечения регулярного и последовательного вклада в развитие экономики и расширение использования внешних источников финансирования и возможностей международной торговли.

Показатели	Израиль
Основные особенности банковской системы	Во главе банковской системы Израиля стоит Банк Израиля. Реализацией разнообразных банковских услуг населению занимается развитая сеть банков. В нее входят банки ипотечные, инвестиционные, ежедневно обслуживающие население частные коммерческие банки, государственный Почтовый банк, отделения иностранных банков, а также финансовые и расчетные компании. За работой всех банков страны и соответствием ее законодательным и этическим нормам следит отдел контролера (мефакеах аль а-банким) при Министерстве финансов. Он рассматривает жалобы клиентов и принимает решение в спорных ситуациях.
Крупнейшие банки	«Апоалим» (Napoallim), «Леуми ле-Израэль» (Leumi), «Дисконт» (Discount), «Мизрахи» (Mizrahi Bank) и др.
Виды банковской деятельности	Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (различные сберегательные программы, фонды повышения квалификации, пенсионные кассы, шекелевые и валютные вклады); открытие и ведение банковских счетов (как шекелевых, так и валютных); осуществление операций с ценными бумагами; кредитование (в том числе ипотечное и инвестиционное); валютные операции.

Показатели	Израиль
Название центрального банка	Банк Израиля (Bank of Israel).
Основные проблемы банковской системы	Одной из существенных проблем является то, что в Израиле до сих пор нет конституции, да и существующее банковское законодательство недостаточно проработано. Поэтому во многих случаях судопроизводство носит прецедентный характер. Другая проблема — непрекращающийся палестинско-израильский конфликт, который отрицательно сказывается и на развитии экономики в целом, и на банковской системе, в частности.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	23 коммерческих банка, семь ипотечных банков, один инвестиционный банк, Почтовый банк, три отделения иностранных банка (всего 35); а также пять финансовых и две расчетные компании.
Удельный вес иностранных банков	Три отделения иностранных банков: Citibank (США), Standard Chartered Bank (Великобритания), Hong Kong & Shanghai Banking Corp. (Гонконг).
Полезное для России	Израиль обладает хорошо развитой банковской системой. Практически каждый житель страны имеет счет в банке. На банковский счет поступают зарплата, пособие по безработице, пенсия, различного рода денежные компенсации и выплаты. У большинства жителей Израиля имеется чековая книжка и магнитная карточка. С их помощью производят безналичные расчеты. Наличными деньгами платят обычно лишь на рынках, в продуктовых магазинах и пр., в остальных случаях расчеты безналичные — с помощью чековой книжки. Также у каждого коммерческого банка Израиля есть так называемые почтовые ящики самообслуживания. В эти ящики опускают обращения в банк, помещенные в фирменные конверты — конверты самообслуживания (их можно получить в любом отделении). Такой вид общения с банком, избавляющий клиентов от необходимости стояния в очереди, весьма удобен для осуществления целого ряда операций.

Показатели	ЮАР
Основные особенности банковской системы	<p>Двухуровневая банковская система: на первом уровне Резервный банк ЮАР (РБ ЮАР), на втором — банковские институты, другие частные финансовые институты, государственные смешанные финансовые институты, страховые компании и пенсионные фонды.</p> <p>Широкое развитие получил государственный сектор. Эта система отличается профессиональным менеджментом, прибыльностью и неплохой рыночной капитализацией. ЮАР, входящая в число стран — учредителей Базельского комитета по банковскому надзору, применяет разработанные комитетом нормы достаточности капитала и располагает системой банковского надзора, сравнимой с британской. Существуют такие финансовые учреждения, как стоквелы, почтово-сберегательный банк, страховые компании и пенсионные фонды. Много налоговых льгот. Различные вклады капитала за рубежом. У ЦБ монополия на покупку-продажу драгметаллов. Деление коммерческих банков по контингенту обслуживания: банки крупных и мелких клиентов.</p> <p>Все крупные банки принимают активное участие в планировании и финансировании государственной программы экономического развития в строгом соответствии с рыночными принципами.</p> <p>Южноафриканские банки осуществляют любые международные финансовые сделки на всей территории страны.</p>

Показатели	ЮАР
Крупнейшие банки	«Саут Эфрикэн Резерв Бэнк», «Девелопмент Бэнк оф Саузерн Эфрика»; коммерческие банки: «Ферст Нэшнл Бэнк оф Саут Африка Лтд», «Абса Бэнк Лтд», «Стандард Бэнк оф Саут Эфрика Лтд», «Фолкскас Бэнк Лтд»; общие банки: «Эфрикэн Бэнк Лтд», «Нью Рипаблик Бэнк Лтд»; финансовые дома: «Ленд энд Агрикалчурал Бэнк оф Саут Эфрика», «Недфин Бэнк Лтд»; торговые банки: «Ферст Нэшнл Корп. энд Инвестмент Бэнк Лтд», «Меркентайл Бэнк Лтд».
Виды банковской деятельности	Ипотечные операции под залог жилых домов, потребительское кредитование, сберкассы-автоматы.
Название центрального банка	Южноафриканский резервный банк.
Основные проблемы банковской системы	Проблемы, связанные с принятием непопулярных мер при проведении политики удержания инфляции под контролем. Высокий уровень учетных, кредитных ставок, налогообложения. Политическая нестабильность и этнические волнения чернокожего населения.
Сходство с российской банковской системой	Двухуровневая банковская система.
Общее количество банков	Около 3000 коммерческих банков, 64 торговых банка.
Удельный вес иностранных банков	52 представительства иностранных банков, в основном британских и североамериканских.
Полезное для России	Защита стоимости национальной валюты. Проведение ограничительной денежно-кредитной политики, направленной на восстановление общей финансовой стабильности и доверия. Значительная компьютеризация предоставления кредитов (сотрудники филиалов имеют возможность, занеся данные о клиенте в ЭВМ, получить готовое решение о выдаче или отказе в кредите). Другие технические новшества.

Научное издание

Оношко Ольга Юрьевна

МИРОВЫЕ БАНКОВСКИЕ СИСТЕМЫ

Издается в авторской редакции

Оригинал-макет подготовлен
Т.А. Лоскутовой

ИД № 06318 от 26.11.01.

Подписано в печать 28.12.05. Формат 60х90 1/16. Бумага офсетная. Печать трафаретная. Усл. печ. л. 31,0. Уч.-изд. л. 27,6. Тираж 500 экз. Заказ 3453.

Издательство Байкальского государственного университета
экономики и права.

664003, Иркутск, ул. Ленина, 11.

Отпечатано в ИПО БГУЭП.