

П. Вахтель, проф. Школы бизнеса Университета Нью-Йорка

БАНКОВСКАЯ ОТРАСЛЬ В СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ: ОТЧЕТ О СОСТОЯНИИ И СВЕДЕНИЯ ОБ ИССЛЕДОВАНИЯХ В ДАННОЙ ОБЛАСТИ

За менее чем два десятилетия был достигнут значительный прогресс в банковском секторе стран с переходной экономикой. Короткая история банковской отрасли в этих странах характеризуется четырьмя этапами, начиная от отсутствия банковских учреждений в начале 90-х и заканчивая устойчивой, конкурентоспособной современной банковской индустрией со значительным иностранным присутствием пятнадцать лет позже.

Первый этап банковского развития в странах с переходной экономикой включал в себя создание банковских учреждений в начале 90-х. Во времена плановой экономики малочисленные банковские учреждения были придатками государственной машины. Существовало несколько исключений в виде экспортно-импортных банков, но банки в их настоящем значении отсутствовали. Коммерческие банки создавались как осколки платежной системы центрального банка. Однако, роль этих учреждений оставалась малоизмененной. Банки, чьим владельцем было государство, финансировали государственные предприятия, и вскоре становились неплатежеспособными. Появление новых банков до создания действующей структуры контроля повлекло за собой значительные злоупотребления. Второй этап банковского развития в странах с переходной экономикой характеризовался банкротствами банков и систематическими кризисами, которые в тот или иной период поражали страны с переходной экономикой в середине 90-х. Третий этап представлял собой длительный процесс реструктурирования через приватизацию и проникновение иностранных банков. К концу 90-х большинство банков были в частных руках, а иностранные банки доминировали практически во всех странах с переходной экономикой. Четвертый этап продолжается до сих пор. В большинстве стран банки являются надежными, хорошо регулируемыми и конкурентоспособными учреждениями. Таким образом, банковская отрасль в странах с переходной экономикой в основном преодолела наследие плановой экономики.

Однако Центральная Европа и Азия состоят из более чем двух десятков стран, как очень больших, так и очень маленьких, которые не являются однородными как в плане банковской отрасли, так и в любом другом. Экономическое развитие отличается от страны к стране. Чехия была первой страной, приступившей к амбиционной программе приватизации в начале 90-х гг., которая неожиданно привела к обратным результатам, потребовавшим целое десятилетие для исправления и выхода из банковских кризисов. Польше удалось быстро решить проблему неплатежеспособности банков, в то время как Румыния только к 2003 г. сумела реструктурировать и приватизировать

банки. Опыт стран бывшего Советского Союза (кроме Балтии) был совсем другим. Вместо создания коммерческих банков на основе осколков старой финансово-платежной структуры эти страны приступили к созданию новых частных банков. В результате этого банковские кризисы тормозили развитие до конца 90-х. Наконец, степень банковской концентрации и конкуренции в разных странах различна. Даже там, где преобладают крупные банки, существует много банков поменьше, опыт и методы работы которых, возможно, не дотягивают до международных стандартов. В бывшем Советском Союзе имеется большое количество банков, отличающихся по своим возможностям.

Исследования в области банковского сектора стран с переходной экономикой довольно обширны. Однако они раскрывают вопросы больше связанные с созданием банковской системы, кризисами и реструктуризацией. Что же касается управления рисками во время четвертого этапа трансформации, то это направление преимущественно не исследовано. Исследователей не очень интересуют эти вопросы, даже если есть соответствующий материал и данные. Например, мы можем широко использовать базу банковских данных, которой пользовались исследователи стран с переходной экономикой почти десятилетие.

Изначально исследования банковской отрасли в странах с переходной экономикой сосредотачивались на создании банковских учреждений. По мере того, как процесс трансформаций продвигался вперед, интерес исследователей был обращен на функционирование банков и банковскую эффективность. В конце 90-х гг. было еще не совсем ясно, что значительное количество банков были действительно кредитоспособными и прибыльными. Таким образом, измерение показателей функционирования банков стало способом определения прогресса в переходный период. В исследованиях приводятся такие показатели как коэффициент чистого процента и прибыль на общую сумму активов для оценивания прогресса. Были распространены опасения в том, что плановая экономика оставила в наследие много плохо управляемых банков с избыточным персоналом и с недостатком банковских знаний и опыта. Поэтому появился большой интерес к исследованиям того, какие банки или типы банков управлялись лучше или улучшали свою работу. Оценивалась банковская эффективность на основе выборки банков по целому ряду стран. Наконец, на протяжении всех 90-х гг. банковские кризисы, реструктуризация и приватизация были основными вопросами экономической политики и предметом многих исследований. Есть два направления в литературе о банковской отрасли в странах с переходной экономикой. Первое изучает банковские кризисы и хрупкость банковских систем, второе – деятельность отдельных банков и часто заинтересовано в последствиях банковской приватизации и проникновения иностранных банков.

Как уже указывалось, трансформация коммунистической системы в рыночную экономику сопровождалась систематическими банковскими кризисами практически во всех странах. Объясняют банковские кризисы

двумя причинами. Во-первых, объем неработающих займов, доставшихся от социалистической системы, был велик (50-66 % всех займов в Чехии, около 54 % в Болгарии). Во-вторых, все переходные страны не имели опыта в области управления предприятиями и банками в рыночных условиях. Учреждения и органы надзора не были созданы или еще не функционировали.

Исследователи анализируют объем кредитных ресурсов иностранных банков во время различных банковских кризисов. Обнаружено, что иностранные банки даже увеличивают свою кредитную базу во время кризисов. Это говорит о стабилизирующей роли иностранных банков в Центральной и Восточной Европе.

Для детального изучения функционирования отдельных банков в странах с переходной экономикой проводились исследования эффективности. Эти эконометрические методики позволяют делать сравнения по странам с различным климатом для банковской отрасли. Используя методику стохастического анализа, обнаружили, что иностранные банки лучше функционируют, чем отечественные банки. Однако влияние банковской приватизации на эффективность менее ярко выражено.

Довольно редко встречаются исследования о вероятности дефолта отдельных банков. Большим препятствием для анализа этого вопроса является затрудненный доступ к данным по специфической деятельности банков.

Есть исследования, которые оценивают обобщенные уровни риска на банковских рынках Восточной Европы. Большинство исследователей считают, что, по крайней мере, для наиболее развитых стран с переходной экономикой риск утечки капитала и банковского кризиса довольно мал.