

УДК 339.727.22

ВЛИЯНИЕ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ УКРАИНЫ НА ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

Ивченко М.С.

*Таврический национальный университет им. В.И. Вернадского, Симферополь, Украина
E-mail: thebankir@gmail.com.*

В статье рассмотрены вопросы, связанные с притоком иностранного капитала в банковскую систему Украины и его влиянием на платежный баланс страны. В частности, исследованы прямые и косвенные факторы, оказывающие воздействие на платежный баланс нашего государства в связи с проникновением зарубежных инвесторов на отечественный рынок банковских услуг.

Ключевые слова: банковская система, платежный баланс, иностранная валюта, иностранный капитал.

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня одними из наиболее динамичных процессов в мировой экономике являются транснационализация хозяйственных отношений, в том числе и банковской деятельности, и глобализация [1, с. 11]. Учитывая тот факт, что с момента провозглашения независимости Украина взяла курс на либерализацию экономической жизни и «открыла» свою экономику, указанные процессы не могли не затронуть наше государство. Хотя, стоит отметить, что в первое десятилетие существования Украины как отдельного государства зарубежные инвесторы не слишком активно вкладывали средства как в реальный, так и в финансовый сектор экономики. Такое положение дел можно объяснить различными факторами, среди которых сложная криминогенная ситуация, крайне нестабильная политическая обстановка, отсутствие сформировавшихся рыночных институтов и др. Но уже в 21 веке стало очевидно, что Украина представляет достаточно серьезный интерес для иностранного бизнеса, в особенности ее банковский сектор. Активный приток ПИИ в экономику нашего государства и проникновение иностранных банков на отечественный рынок начались с 2005 года. Так, на начало 2005 года объем прямых иностранных инвестиций, поступивших в Украину, составил 9 млрд. долл. США, тогда как по окончании 2010 года Украина накопила уже 44,7 млрд. долл. США, т. е. за 6 лет произошло увеличение почти в 5 раз! [2]. За аналогичный период доля банков с иностранным капиталом в совокупном уставном фонде банковской системы Украины также существенно возросла — с 9,6% до 40,6% [3]. С учетом сложившейся ситуации весьма остро стоит вопрос о последствиях активной экспансии зарубежных банков в Украине и необходимости ее поощрения либо ограничения. Данная проблема рассматривается многими отечественными учеными и является весьма актуальной на сегодняшний день [4 — 9]. Безусловно, в работах исследователей представлено много ценной и полезной информации, рассмотрены важные моменты, касающиеся проникновения иностранного капитала в банковскую систему Украины, в частности, влияние притока иностранного банковского капитала на финансовую безопасность государства, уровень инвестиционной активности, степень интеграции Украины в мировое хозяйство, развитие отечественного банковского сектора, возможность проведения самостоятельной денежно-кредитной политики и др. Однако автору не известны исследования,

посвященные проблеме влияния зарубежных инвестиций в отечественный банковский сектор на платежный баланс нашего государства. Данный вопрос преимущественно затрагивается лишь в контексте других проблем. Таким образом, представляется весьма целесообразным рассмотреть влияние транснационального банковского капитала в Украине на платежный баланс страны и сделать соответствующие выводы.

Цель исследования. Цель статьи — выявить основные факторы влияния иностранного капитала в банковской системе Украины на платежный баланс государства, определить характер данного воздействия и его возможные последствия.

РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Платежный баланс — важный макроэкономический показатель, отображающий состояние внешнеэкономической деятельности государства, и на него оказывают влияние различные процессы. Одним из них является приток иностранного капитала в банковскую систему страны.

Зарубежные инвесторы начали активно проникать в банковский сектор Украины с 2005 года. За период с 2005 по 2011 год иностранные инвесторы существенно усилили свои позиции на украинском рынке банковских услуг. Динамику проникновения иностранного капитала в банковскую систему Украины можно пронаблюдать в таблице 1. Представленные в ней данные наглядно иллюстрируют, что за период с 01.01.2005 г. по 01.06.2011 г. число банков с иностранным капиталом в Украине возросло с 19 до 54, из них со 100% — с 7 до 20 соответственно. Доля зарубежных инвесторов в уставном капитале отечественного банковского сектора при этом увеличилась с 9,6% по состоянию на 01.01.2005 г. до 39,9% по состоянию на 01.06.2011 г. Очевидно, что до 2005 г. транснациональный капитал в банковской системе Украины не мог оказывать значимого воздействия на платежный баланс, но степень этого воздействия существенно возросла по мере усиления экспансии зарубежных инвесторов на отечественном рынке банковских услуг.

Таблица 1

Некоторые показатели деятельности банковской системы Украины (данные на начало года)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
							01.01	01.06
Количество зарегистрированных банков	181	186	193	198	198	197	194	197
Количество банков, имеющих лицензию НБУ на осуществление банковских операций	160	165	170	175	184	182	176	176
Количество банков с иностранным капиталом	19	23	35	47	53	51	55	54
Количество банков со 100% иностранным капиталом	7	9	13	17	17	18	20	20
Доля иностранного капитала в уставном капитале банков, %	9,6	19,5	27,6	35,0	36,7	35,8	40,6	39,9

Источник: [3].

Влияние иностранного банковского капитала на платежный баланс Украины можно разделить на два основных типа: прямое (или непосредственное) и косвенное (или опосредованное).

Так, прямое влияние осуществляется в следующих направлениях:

1. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) в капитал банковских учреждений. Как известно, ПИИ характеризуются значительной долей собственности (согласно методологии Государственной службы статистики Украины — более 10 % уставного фонда) и/или дают право осуществлять управленческий контроль над объектом [10]. При привлечении зарубежных инвестиций в отечественный банковский сектор происходит приток иностранной валюты в страну. Таким образом, непосредственно процесс поступления ПИИ оказывает положительное влияние на финансовый счет платежного баланса. При этом нужно выделить одну особенность, которая может ослабить указанный позитивный эффект: весьма велика вероятность того, что бывшие украинские собственники финучреждения, получившие валютную выручку от продажи акций либо доли в банке, в дальнейшем выведут данные средства в оффшорные зоны, т. е. произойдет отток иностранной валюты из страны и, соответственно, возникнет тенденция к формированию отрицательного сальдо по финансовому счету.

2. Поступление кредитных и депозитных средств от материнского банка или из других источников и последующий возврат их в Украину. В данном случае очевидно, что в момент поступления из-за рубежа заемных и привлеченных ресурсов происходит приток иностранной валюты и осуществляется положительное влияние на финансовый счет платежного баланса Украины. Но по истечении определенного периода времени (здесь присутствует временной лаг) банк-резидент Украины должен вернуть полученные из-за рубежа средства, т. е. теперь уже происходит отток иностранной валюты из страны в том же объеме, который поступил ранее. Таким образом, в данном случае первоначальное положительное влияние на финансовый счет платежного баланса в результате привлечения кредитных или депозитных средств из-за границы нивелируется через определенный промежуток времени.

3. Покупка материнским банком или другими организациями долговых обязательств банков с иностранным капиталом и их погашение. Здесь влияние на платежный баланс осуществляется так же, как и в предыдущем случае — первоначально в страну поступают средства в иностранной валюте (т. е. происходит ее приток), а затем происходит их возврат, т. е. совокупный прямой эффект от таких операций оказывается нулевым.

К факторам косвенного влияния транснационального банковского капитала на платежный баланс Украины относятся:

1. Выплата доходов от прямых инвестиций в капитал банковских учреждений. Как правило, инвестирование осуществляется с целью получения дохода либо достижения социального эффекта. Очевидно, что в данном случае вторая цель (т. е. достижение социального эффекта) иностранными инвесторами не преследуется, следовательно, они намерены в долгосрочном периоде вернуть вложенные средства за счет полученной прибыли (исключением является лишь «защитное

инвестирование», осуществляемое для контроля над рынками и защиты от конкурентов) и преумножить их. Таким образом, постепенно будет происходить отток валюты, поступившей ранее в виде прямых иностранных инвестиций в капитал отечественных банковских учреждений, что создаст тенденцию к формированию отрицательного сальдо по финансовому счету платежного баланса страны. Более того, в долгосрочном периоде отток капитала в виде репатриации прибыли, вероятнее всего, превысит его первоначальное поступление от осуществленных нерезидентами вложений в отечественные банки. В итоге данный косвенный эффект от зарубежной экспансии в банковский сектор нивелирует положительное влияние прямого эффекта от привлечения ПИИ.

2. Выплата банками с иностранным капиталом, функционирующими в Украине, процентов за ранее полученные от нерезидентов кредитные и депозитные средства, доходов по долговым обязательствам, купленным нерезидентами. Данный косвенный фактор влияния на платежный баланс является производным от указанных выше факторов прямого воздействия, связанных с привлечением банками с иностранным капиталом ресурсов (кредиты, депозиты, продажа долговых ценных бумаг) из-за границы. Нужно отметить, что именно банки с участием иностранных инвесторов являются главными реципиентами заграничных кредитов, депозитов и особенно средств, привлеченных с помощью долговых ценных бумаг. Так, по состоянию на 01.10.2010 г. при доле в уставном капитале всей банковской системы Украины, равной 41,5%, банки с иностранным участием сосредоточили на своих балансах 61,2% пассивов в иностранной валюте и 97,3% долговых ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте [11, 12]. Как мы помним, прямой положительный эффект от привлечения средств из-за рубежа банками с иностранным капиталом в течение определенного периода времени нивелируется в результате возврата этих средств и в итоге является нулевым (если не учитывать того факта что деньги «сегодня» стоят дороже, чем деньги «завтра»). Порожденный же данным эффектом косвенный фактор влияния на платежный баланс, связанный с выплатой процентов за привлеченные средства, оказывает негативное воздействие на финансовый счет, создавая тенденцию к формированию отрицательного сальдо.

3. Стимулирование импорта товаров вследствие осуществления кредитования населения для удовлетворения потребительских нужд (приобретение товаров длительного пользования, автомобилей). Данный фактор, по сути, является скрытым и проявляется в виде осуществления потребительского кредитования населения и автокредитования банками с иностранным капиталом. Так, указанные банки по состоянию на 01.10.2010 г. сконцентрировали 71,7% портфеля кредитов физическим лицам в Украине и 81,3% кредитов физическим лицам в иностранной валюте (нужно отметить, что при анализе указанной статистики необходимо учитывать тот факт, что часть этих кредитов и, вероятно, достаточно большая, выдана для приобретения недвижимости). Таким образом, видно, что банки с иностранным капиталом играют ведущую роль в кредитовании физических лиц в Украине, которое можно подразделить на потребительское, автокредитование и ипотечное. И если ипотечное кредитование на приобретение недвижимости в

данном случае практически не оказывает влияние на импорт товаров и услуг (за исключением отдельных моментов косвенного влияния, связанных, например, с приобретением строительными компаниями материалов за границей), то потребительское и автокредитование существенным образом воздействуют на состояние платежного баланса Украины, а точнее на объем импорта, что отмечают, в частности и аналитики Ассоциации украинских банков [13, с. 8].

Механизм влияния потребительского и автокредитования на платежный баланс нашей страны основан на том, что в данном случае стимулируется приобретение зарубежных товаров, таких как, мобильные телефоны, всевозможная аудио, видео, компьютерная и бытовая техника (большинство этих товаров практически не производится в Украине либо отечественная продукция не настолько конкурентоспособна), автомобили зарубежного производства и др. Еще один интересный момент в данном вопросе заключается в том, что банки с иностранным капиталом стремятся поддерживать страну-производителя товаров, в которой базируется материнский банк, например, путем размещения точек потребительского кредитования преимущественно в тех магазинах, которые реализуют продукцию такой страны. Таким образом, стимулируя импорт товаров в Украину, банки с иностранным капиталом оказывают отрицательное влияние на платежный баланс государства. Стоит отметить, что если во всех предыдущих случаях воздействие было направлено на финансовый счет, то данный фактор влияет на счет текущих операций.

В случае стимулирования банками с иностранным капиталом импорта товаров через механизм кредитования физических лиц возникает своеобразный эффект «снежного кома», суть которого заключается в следующем. Дочерние структуры зарубежных банков в Украине выдают потребительские и автокредиты населению преимущественно для приобретения импортной продукции. Далее, импорт растет и, как правило, превышает экспорт (хотя, безусловно, эта тенденция основана также и на других причинах), в результате чего в государстве возникает недостаток валютных средств, который компенсируется за счет получения страной прямых иностранных инвестиций, зарубежных займов, привлеченных ресурсов (долговые ценные бумаги, проданные нерезидентам, депозиты нерезидентов), часть из которых поступает в банковский сектор. Банковская система же, расширив таким образом свою ресурсную базу, стремится нарастить объемы кредитования, в том числе физических лиц и так далее. Кроме того, по вновь полученным ресурсам также нужно выплачивать доход, что далее стимулирует формирование отрицательного сальдо по финансовому счету.

Рассмотрев несколько факторов прямого и косвенного влияния банков с иностранным капиталом на платежный баланс Украины, можно сделать определенные заключения. На первоначальном этапе привлечения зарубежных инвестиций в банковский сектор государства этот процесс оказывает положительное влияние на платежный баланс страны, в частности, на финансовый счет, за вычетом средств, сразу или почти сразу выведенных в оффшоры. Далее банки с иностранным капиталом начинают различными способами привлекать за границей ресурсы (зарубежные кредиты, депозиты, долговые ценные бумаги,

купленные нерезидентами), т. е. снова происходит приток иностранной валюты в страну и осуществляется позитивное воздействие на платежный баланс, создающее предпосылки для формирования положительного сальдо по финансовому счету. Затем, через определенный промежуток времени происходит погашение полученных зарубежных кредитов, выпущенных ценных бумаг, возврат привлеченных депозитов. Таким образом, положительный эффект от произошедшего ранее притока иностранной валюты нивелируются и становится нулевым в результате погашения обязательств перед нерезидентами. Одновременно с этим производится выплата дохода по инвестициям и процентов за привлеченные ресурсы, причем такие выплаты порождаются теми факторами, которые ранее оказывали положительное влияние на платежный баланс страны. Вероятнее всего, в долгосрочном периоде объем выплат доходов по иностранным инвестициям в капитал отечественных банковских учреждений превысит объем поступивших инвестиций, т. е. эффект от привлечения ПИИ также будет как минимум нивелирован. Кроме того, как уже было отмечено ранее, банки с иностранным капиталом стимулируют импорт товаров, содействуя таким образом оттоку валюты из страны и формированию отрицательного сальдо по счету текущих операций платежного баланса.

В целом процесс привлечения иностранных инвестиций в банковскую систему Украины оказывает негативное воздействие на платежный баланс страны, создавая в долгосрочном периоде тенденцию к формированию дефицита по счету текущих операций и финансовому счету посредством прямых и косвенных факторов. Механизм данного влияния схематически изображен на рисунке.

Поскольку влияние притока иностранного капитала в банковскую систему Украины на платежный баланс страны имеет негативный характер, данная проблема требует обязательного государственного вмешательства. Одним из инструментов влияния государства может быть, к примеру, установление налога на средства, привлеченные из-за рубежа, что будет несколько сдерживать процесс притока заемных и привлеченных иностранных ресурсов.

Нужно отметить, что определенные шаги в направлении регулирования процессов, связанных с притоком иностранного капитала в банковский сектор, уже осуществлены отечественными государственными органами. В частности, Верховная Рада Украины приняла законопроект, запрещающий выдачу и получение на территории Украины потребительских кредитов в иностранной валюте [14]. Национальный банк Украины снизил лимит длинной открытой валютной позиции, уменьшив таким образом возможности манипуляций с валютными ресурсами [15]. Кроме того, НБУ с целью снижения объемов импорта, а также минимизации рисков планирует повысить требования к кредитно-финансовым учреждениям, имеющим портфель потребительских кредитов (без учета ипотеки и товаров отечественного производства) на сумму свыше их уставного капитала. Для таких банков регулятор предлагает повысить норматив адекватности регулятивного капитала с 10% до 20%, норматив соотношения регулятивного капитала к совокупным активам с 9% до 18%, норматив мгновенной ликвидности с 20% до 40% [16]. Указанные меры, по нашему мнению, весьма полезны в контексте оптимизации влияния банков с иностранным

капиталом на платежный баланс Украины, однако требуется разработка и совершенствование механизмов государственного регулирования в данной сфере, что и является предметом для возможных дальнейших исследований.

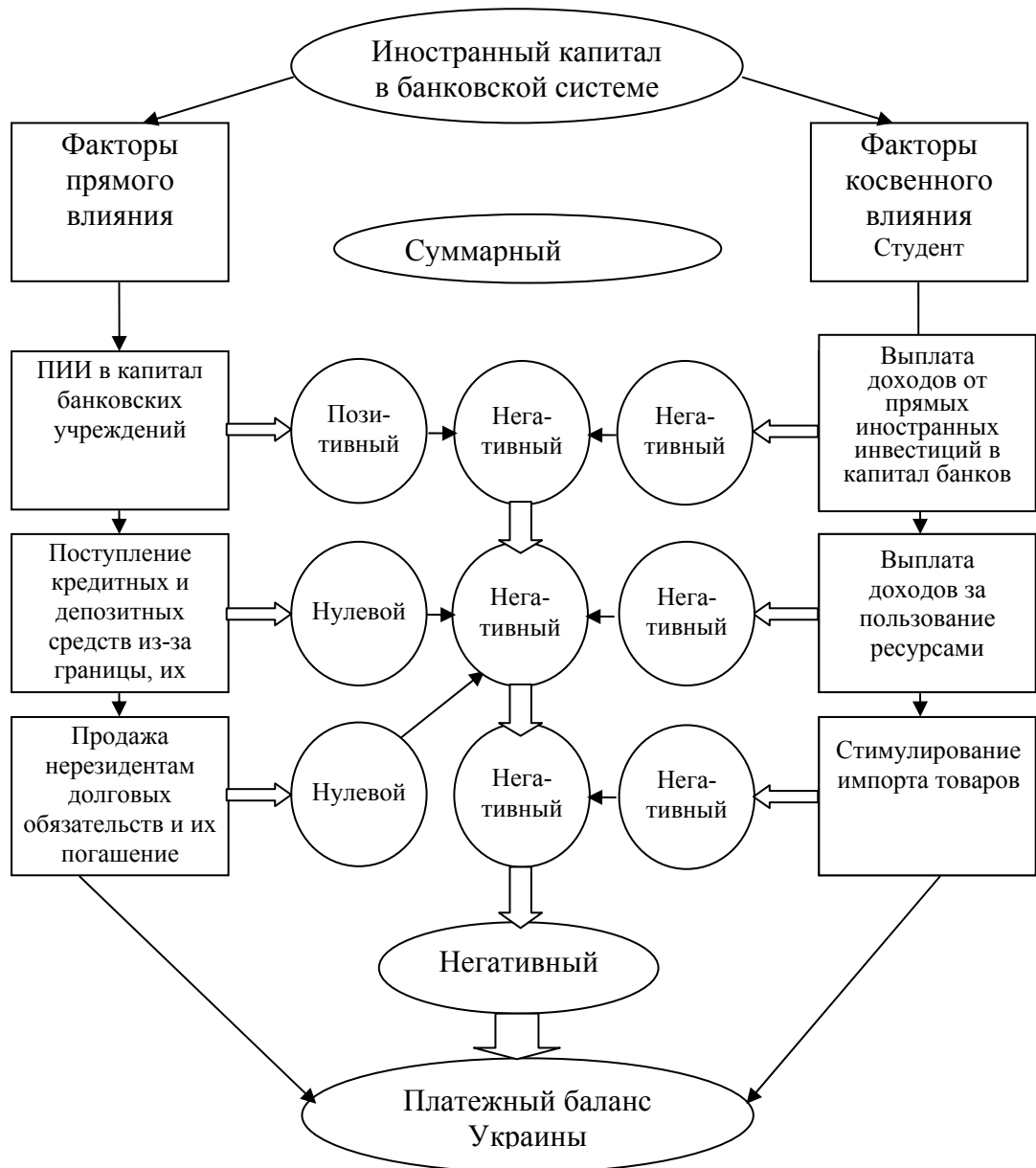


Рис. 1. Факторы прямого и косвенного влияния иностранного капитала в банковской системе Украины на платежный баланс страны.

ВЫВОДЫ

Неконтролируемый приток зарубежного капитала в банковскую систему Украины формирует предпосылки для постоянного наращивания дефицита платежного баланса страны и, как следствие, создает угрозу обесценивания национальной валюты, оказывает негативное влияние на золотовалютные резервы Национального банка, вызывает зависимость Украины от внешних заимствований.

Необходимо заметить, что прямое влияние иностранного банковского капитала на платежный баланс страны очевидно, тогда как опосредованное не лежит на поверхности и далеко не всегда принимается во внимание при оценке присутствия транснационального банковского капитала в украинской финансовой системе. Кроме того, такой фактор как стимулирование импорта банками с иностранным капиталом достаточно сложно оценить количественно и выделить в чистом виде, однако все перечисленные факторы влияния на платежный баланс зарубежных инвестиций, вложенных в отечественный банковский сектор, следует учитывать при оценке деятельности банков с иностранным капиталом в Украине во время проведения государственной экономической политики.

Список литературы

1. Жеваго А. В. Державне регулювання міжнародної економічної діяльності в глобальних умовах розвитку: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. Наук: 08.05.01 «Світове господарство і міжнародні економічні відносини» [Електронний ресурс] / А. В. Жеваго. — К., 2006. — 20 с. — Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua/ard/2006/06javgur.zip>.
2. Прямі інвестиції [Електронний ресурс] / Державна служба статистики України. - Режим доступу: <http://ukrstat.gov.ua>.
3. Основні показники діяльності банків України [Електронний ресурс] / Національний банк України. — Режим доступу : http://bank.gov.ua/Bank_Supervision/dynamics.htm.
4. Школьник І. О. Вплив міжнародних фінансових конгломератів на розвиток фінансового ринку України / І. О. Школьник, В. М. Кремень // Фінанси України. — 2009. — № 9. — С. 34 — 43.
5. Диба М. І. Вплив іноземного капіталу на економічні процеси в Україні / М. І. Диба, С. С. Осадчий // Фінанси України. — 2009. — № 11. — С. 35 — 46.
6. Геєц В. М. Иностранный капитал в банковской системе Украины [Электронный ресурс] / В. М. Геєц // Зеркало недели. — 2006. — № 26. — Режим доступа : <http://zn.ua/articles/47223>.
7. Боднар І. Р. Наслідки фінансової глобалізації для України / І. Р. Боднар // Фінанси України. — 2009. — № 8. — С. 68 — 75.
8. Лисюк С. В. Банки у зовнішньоекономічних відносинах України: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: 08.04.01 «Фінанси, грошовий обіг і кредит» [Електронний ресурс] / С.В. Лисюк. — К., 2000. — 20 с. — Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua/ard/2000/00lsvzvu.zip>.
9. Вовчак Д. О. Державне регулювання банківської інвестиційної діяльності в Україні: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня д-ра екон. наук: 08.02.03 «Організація управління, планування і регулювання економікою» [Електронний ресурс] / О. Д. Вовчак. — Л., 2006. — 38 с. — Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua/ard/2006/06vodidu.zip>.
10. Методологічні пояснення [Електронний ресурс] / Державна служба статистики України. — Режим доступу : <http://ukrstat.gov.ua>.
11. Інформація про власників істотної участі у банках України [Електронний ресурс] / Національний банк України. — Режим доступу : http://bank.gov.ua/Bank_supervision/Shareholders.pdf.
12. Дані фінансової звітності банків України [Електронний ресурс] / Національний банк України. — Режим доступу : http://bank.gov.ua/Bank_supervision/Finance_b/2010.zip.

13. Уроки банківської кризи 2008-2009 років і шляхи стратегічної трансформації банківської галузі України : аналітична записка [Електронний ресурс] / Асоціація українських банків. — Режим доступу : <http://aub.org.ua/images/analizapaub.doc>.
14. Рада заборонила видачу кредитів в іноземній валюті [Електронний ресурс] / Український банківський портал. — Режим доступу : http://banker.ua/bank_news/banks/2011/07/08/1180451002.
15. Постанова Національного банку України «Про встановлення лімітів відкритої валютної позиції банку» № 205 : за станом на 22.06.2011 р. [Електронний ресурс] / Верховна Рада України. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=v0205500-11>.
16. Сдерживание потребкредитования может оказаться слабым рычагом для снижения импорта — мнение [Электронный ресурс] / Украинский банковский портал. — Режим доступа : http://banker.ua/bank_news/banks/2011/07/14/1180451093/.

Івченко М.С. Вплив іноземного капіталу в банківській системі України на платіжний баланс держави / Івченко М.С. // Вчені записки Таврійського національного університету імені В.І. Вернадського. Серія «Економіка і управління». – 2011. – Т. 24 (63). № 2. – С. 56-64.

У статті розглянуті питання, пов'язані з припливом іноземного капіталу в банківську систему України та його впливом на платіжний баланс країни. Зокрема, досліджені прямі і непрямі чинники, що здійснюють вплив на платіжний баланс нашої держави у зв'язку з проникненням зарубіжних інвесторів на вітчизняний ринок банківських послуг.

Ключові слова: банківська система, платіжний баланс, іноземна валюта, іноземний капітал.

Ivchenko M.S. Foreign investments in bank system of Ukraine influence on the state balance of payments / Ivchenko M.S. // Scientific Notes of Taurida National V.I. Vernadsky University. – Series: Economy and Management. – 2011. - Vol. 24 (63), № 2. – 56-64.

The questions connected with inflow of the foreign capital in bank system of Ukraine and its influence on the balance of payments of the country are considered in article. In particular, the direct and indirect factors affecting the balance of payments of our state in connection with penetration of foreign investors on the domestic market of bank services are investigated.

Keywords: bank system, the balance of payments, a foreign currency, the foreign capital.

Стаття поступила в редакцію 29. 08. 2011 г.