



ФИНАНСОВАЯ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

УДК 336.71.078.3

DOI 10.25688/2312–6647.2021.28.2.4

Э. Я. Шейнин

Развитие банковского потенциала: выход из кризиса

В статье автор концентрирует внимание на особенности развития банковских систем стран ЦВЕ в период между финансовыми кризисами 2008–2009 гг. и 2011–2013 гг., а также экономическим кризисом, вызванным эпидемией COVID-19. Оцениваются меры, предпринимаемые для выхода из кризисов.

Ключевые слова: банковский сектор; ликвидность; достаточность капитала; необслуживаемые кредиты; страны Центрально-Восточной Европы; Европейский центральный банк.

Банковские системы в период кризиса 2008–2013 гг.

Среди сегментов финансового рынка стран Евросоюза, в том числе и восточноевропейских государств, доминирующее место занимает рынок банковских услуг. В процессе формирования финансового рынка в период социально-экономической трансформации банковская система выделилась в наиболее крупный рыночный денежный фонд (примерно 65 % ВВП). В США «главным источником финансирования бизнеса были рынки акций и облигаций, европейские экономики издавна полагались на банковские кредиты» [4: с. 296]. От динамики кредитования реального сектора экономики зависят темпы ее развития, банковский сектор стран играет доминирующую роль в распределении и перераспределении денежных потоков и рисков в рамках финансовой системы. Отечественный экономист М. Хазин справедливо подчеркивает: «Поскольку кредитор дает деньги заемщику до того, как тот продаст свой товар (даже подчас до того, как он создаст собственное производство), он берет на себя часть его рисков, т. е. перераспределяет их в рамках экономической системы» [5: с. 121]. Поэтому оценка состояния банковской системы, ее потенциала и проблем, с которыми она встречается на протяжении кризиса и послекризисного восстановления, возможности

достижения стабильности банковской системы — актуальные задачи развития финансовой системы любой страны.

Мировой финансовый кризис 2008–2009 гг. негативно отразился на развитии финансового потенциала восточноевропейской периферии. Его влияние усугубилось в связи с возникновением собственного европейского долгового и банковского кризисов в 2011–2013 гг. Первая волна финансового кризиса (2008–2009 гг.) нашла свое проявление в падении темпов роста ВВП, росте бюджетных дефицитов стран ЦВЕ, их государственного долга. Банки в этот период выстояли при негативной оценке ряда показателей (см. табл. 1, 2).

За средними показателями скрываются нестабильность динамики приведенных данных, неравномерность их изменений по годам, по региону, и по каждой конкретной стране. В одних странах в разные годы кризисных периодов статистика демонстрировала положительные тенденции, в других странах — резкое падение размеров анализируемых финансовых индикаторов.

В зарубежной литературе можно встретить утверждение, что именно «неожиданное прекращение зарубежного кредитования» стало «непосредственной причиной кризиса в Восточной Европе» [4: с. 297]. Так ли это?

Действительно, в период кризисных 2008–2010 гг. национальные коммерческие банки продолжали наращивать кредитные операции, хотя темпы их роста сокращались по сравнению с докризисным периодом (см. табл. 1 и 2). Подобное положение можно объяснить тем, что еще до наступления кризисов банки накопили ликвидность, необходимую для проведения своих операций. Кроме того, преодолению возникавших трудностей в финансовых системах и наметившемуся выходу из финансового кризиса 2008–2009 гг. страны ЦВЕ помогла поддержка со стороны зарубежных финансовых организаций. Еще в 2007 г., когда приостановилось фондирование со стороны крупных кредиторов США, Европейский центральный банк (ЕЦБ) влил в межбанковский рынок Европы 95 млрд евро. В 2008 г. правительством Австрии был предложен многосторонний план международной помощи (так называемая Венская инициатива) восточноевропейскому сегменту ЕС. В соответствии с этим планом «Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития, Европейский центральный банк приняли участие в программе новых кредитов и вливаний капитала на сумму 24,5 млрд евро» [4: с. 302]. Преобладающую роль в формировании финансового потенциала восточноевропейских экономик в значительной мере в течение многих лет играли финансовые отношения с крупными кредиторами стран ЕС (в основном Австрии, Германии, Нидерландов, Франции и др.) и США [2: с. 42]. Следует отметить, что банковский сектор на 60–90 % принадлежал австрийским, бельгийским, итальянским и немецким банкам. В дальнейшем их часть в общей сумме банковских активов многих стран постепенно сокращалась, но по-прежнему доминирует в рассматриваемых финансовых институтах.

Таблица 1

Показатели финансового положения стран ЦВЕ в кризисные периоды
(в среднем за год в период, в процентах)

Страны	Темп роста ВВП		По отношению к ВВП					
			Баланс бюджетов		Государственный долг		Внешний долг	
	2008–2010	2012–2015	2008–2010	2012–2015	2008–2010	2012–2015	2008–2010	2012–2015
Албания	4,4	2,1	–6,1	–4,6	58,3	–	–	–
Болгария	1,1	2,0	–0,6	–2,2	15,0	68,3	21,7	66,2
Босния и Герцеговина	1,7	3,7	–2,9	–1,7	21,7	21,5	104,9	86,3
Венгрия	–1,5	2,9	–4,3	–2,2	77,6	41,4	53,8	52,4
Польша	3,3	2,9	–6,3	–3,4	50,3	76,6	104,4	116,8
Румыния	3,6	2,8	–5,0	–1,8	22,7	80,0	59,2	71,0
Сербия	1,9	1,1	–3,9	–5,6	34,7	38,1	65,1	65,8
Словакия	4,6	2,8	–3,0	–3,1	34,7	64,5	75,7	79,2
Словения	–2,6	2,3	–4,4	–6,7	32,3	53,2	67,8	82,9
Хорватия	1,8	–1,2	–3,0	–4,8	35	72,2	110,4	119,2
Чехия	2,7	2,4	–4,4	–1,9	34,7	81,5	95,1	105,0

Источник: рассчитано нами по данным: Annual CEE Banking Sector Report. 2011, 2017 [Электронный ресурс] // Raiffeisen Bank International. URL: <https://www.raiffeisen.hu/web/english/home/-/content/v6Bjw1ShC3Uq/cee-banking-sector-report-2017/maximized> (дата обращения: 20.02.2021).

Таблица 2

Динамика отдельных показателей развития банковского сектора
в странах Центральной и Южной Европы в периоды кризисов
(в среднем за год в период, в процентах)

Страны	Активы			Общая сумма кредитов			Кредиты/депозиты		
	Темп роста в среднем за год в период, проценты						В среднем за год в период, проценты		
	2007	2008– 2010	2012– 2015	2007	2008– 2010	2012– 2015	2007	2008– 2010	2012– 2015
Албания	21,0	8,8	2,9	50,2	8,1	1,2	46,4	62,1	62,8
Болгария	40,0	8,6	2,5	66,7	5,7	–2,8	97,7	118,8	90,0
Босния и Герцеговина	32,8	1,3	3,7	28,4	5,3	2,8	98,7	118,6	109,5
Венгрия	15,6	2,5	–2,8	16,9	5,0	–9,1	126,3	137,1	102,3
Польша	23,8	7,3	5,1	41,3	13,9	5,5	103,4	115,5	106,8
Румыния	38,9	4,5	0,9	51,3	6,5	–2,5	110,6	114,9	114,9
Сербия	31,3	5,9	1,9	38,7	5,7	–2,2	98,0	121,7	114,8
Словакия	16,7	8,0	4,4	27,2	4,7	6,9	77,5	82,2	89,8
Словения	–97,2	4,7	–5,2	–96,9	2,8	–7,4	76,4	125,9	119,0
Хорватия	13,4	3,4	–0,4	14,0	7,0	–1,2	94,3	101,9	100,0
Чехия	23,3	6,9	4,4	30,9	7,9	5,3	75,4	78,9	76,6

Источник: рассчитано нами по данным: Annual CEE Banking Sector Report. 2011, 2017 [Электронный ресурс] // Raiffeisen Bank International. URL: <https://www.raiffeisen.hu/web/english/home/-/content/v6Bjw1ShC3Uq/cee-banking-sector-report-2017/maximized> (дата обращения: 20.02.2021).

Дополнительно в банковскую систему стран ЕС поступали средства от банков США. Благодаря этим ресурсам национальные центральные банки имели возможность предоставлять средства кредитным организациям. Западноевропейские банки и их местные филиалы каждый квартал направляли в банки восточноевропейских стран в среднем около 50 млрд долл. В целом западноевропейские банки и их филиалы вложили в развивающиеся европейские рынки 1,08 трлн евро.

Увеличились поступления наличных денег в центральные банки стран региона. Это позволило им поставлять ликвидность национальным коммерческим банкам. Полученные средства и позволяли сохранять на короткое время в 2008–2010 гг. положительные тенденции в области кредитования и относительную устойчивость банковских систем в странах Центрально-Восточной Европы.

В 2008–2009 гг. кредитный поток на восточноевропейском направлении неожиданно поменял знак плюс на минус. За этот период из стран ЦВЕ было выведено примерно 150 млрд долл. [4: с. 171, 296]. Причина заключалась в том, что к 2008 г. в Европе возник дефицит капитала. С наступлением мирового финансового кризиса денежные рынки США практически закрылись для внешних финансовых операций, что привело к приостановке поступлений долларовой ликвидности в центральные банки крупных европейских экономик, к острому дефициту долларовой фондации крупнейших банков Европы (Австрии, Германии, Франции и др.). Они же выступали в качестве основных кредиторов коммерческих банков Центрально-Восточной Европы.

Резкое сокращение фондирования зарубежными кредитными институтами и транснациональными компаниями банковских секторов в экономиках стран ЦВЕ привело к значительному падению ликвидности банков, увеличению их задолженности. Поэтому можно согласиться с мнением специалистов из различных международных организаций, считающих прекращение зарубежного кредитования одной из причин кризиса в Восточной Европе [4: с. 151]. В качестве другой причины нужно назвать усиление оттока иностранного капитала из разных секторов экономики.

Имеет значение и ориентация в течение многих лет стран ЦВЕ на внешнее финансирование. Ограничение доступности к привлечению заемных средств от европейских источников вызвало увеличение внутреннего и внешнего долга (см. табл. 1). Значительное удорожание обслуживания государственной задолженности в качестве одного из факторов привело к росту бюджетных дефицитов в ряде стран (Болгарии, Сербии, Словении, Словакии, Хорватии). Были предприняты попытки снизить бюджетные дефициты. В большинстве стран этого удалось достичь. Однако в некоторых из них небольшой рост бюджетных доходов перекрывался более высоким ростом государственных расходов.

Некоторое оживление в функционировании финансовых систем стран региона наблюдалось в 2010–2011 гг., с положительной динамикой отдельных финансовых показателей появились надежды на скорый выход из кризиса.

Но в последующие годы, по мере развития финансового кризиса в Европе, в отношении многих показателей (в частности, банковских активов и уровня кредитования), развивалась понижательная тенденция. Кризис в странах — членах Европейского союза был реанимирован как одновременно и долговой, и банковский кризис (см. табл. 1 и 2).

Банковские системы стран Европы, в том числе и восточноевропейских государств, в 2013 г. столкнулись с новыми угрозами: сокращением кредитных операций, объемов активов банков, ростом долгов, снижением доли внешнего финансирования банков. Сильнее всего финансовый кризис коснулся Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговины, Венгрии, Румынии, Сербии, Словении, Хорватии (см. табл. 1 и 2).

Сокращение поступления ресурсов в банки стран региона негативно отразилось на их ликвидности. Обострилась проблема накопленной просроченной задолженности по кредитам, предоставленным ранее иностранными кредиторами, особенно перед банками Австрии, Германии, Италии и др. Ухудшилось качество активов банков. В результате падения прибыли снизились значения таких показателей, как капитализация, эффективность вложения средств в капитал, доходность активов и капитала. Как следствие, в ряде стран обострились трудности в формировании их ресурсной базы, ухудшении качества кредитного портфеля. Остроту финансового положения банков добавило сокращение депозитов в банках ряда стран ЦВЕ. В процентном отношении к ВВП в 2012–2015 гг., по нашим расчетам, они сократились в Венгрии — на 5,3 процентных пункта (п. п.), в Румынии — на 1,0 п. п., Сербии — на 4,3 п. п., Словении — снижение на 13,7 п. п. В то же время депозиты выросли в Албании — на 1,1 п. п., Болгарии — на 8,9 п. п., Боснии и Герцеговине — на 4,7 п. п., Польше — на 5,6 п. п., Словакии — на 2,3 п. п., Хорватии — на 4,0 п. п., Чехии — на 5,8 п. п.

В большинство стран анализируемого региона сократился чистый приток прямых иностранных инвестиций. Такая же тенденция характерна и в отношении внутренних инвестиций. Снижение размеров кредитов, предоставляемых банками и нефинансовыми организациями реальному сектору экономики, в их отношении к величине ВВП свидетельствовало о значительной глубине развития кризиса финансовой системы.

Антикризисное развитие банковской системы стран Центрально-Восточной Европы

Разрабатываемые правительствами стран изменения в финансовой политике, направленные на обеспечение банков ликвидностью, концентрировались, прежде всего, на определении возможности привлечения источников финансирования с внутреннего рынка при одновременном снижении зависимости

от внешнего фондирования, на повышении значения монетарных стимулов, увеличении ликвидности банков, улучшении качества их активов¹. В создании благоприятной финансовой ситуации для развития банковского сектора определенное значение имеет монетарная политика Европейского центрального банка (ЕЦБ). Реализуя выкуп облигаций банковских систем стран ЦВЕ, снижая процентные ставки по депозитам, он обеспечивает их дополнительной денежной массой. Активные меры поддержки центральных банков позволили поддержать стабильность на финансовых рынках и не допустить масштабных и затяжных обвалов.

Подобные действия правительств стран региона и ЕС имели большое значение для постепенного преодоления кризисных процессов в их экономиках. Усилия стран по активизации функционирования финансовой системы в целом и банковского сектора в частности во многих странах ЦВЕ оказывались действенными. О последовательном, хотя и медленном, выходе из кризиса восточноевропейских государств свидетельствует положительная динамика ряда общеэкономических и финансовых показателей. Базой для оживления финансового сектора экономик стран ЦВЕ послужила начавшаяся производственная активность хозяйствующих субъектов на фоне повышения потребительского спроса, которая способствовала увеличению темпов роста ВВП в течение 2013–2017 гг. в 2,9 раза.

Сократились размеры дефицитов государственных бюджетов в Венгрии, Латвии, Польше, Словакии (за исключением Румынии). В Болгарии, Литве, Словении, Хорватии и Чехии дефициты бюджетов сменились их профицитами. В Эстонии профицит бюджета за 2014 г. сменился в 2019 г. на дефицит. Государственный долг при этом сократился, что могло стать следствием компенсации расходов на обслуживание долга за счет значительного профицита платежного баланса страны.

На отмеченную динамику бюджетных балансов повлияли изменения в соотношениях между доходами и расходами бюджетов стран исследуемого региона в 2015–2019 гг. В этот период, например, в Болгарии доходы выросли на 1,3 %, расходы снизились на 6,2 %, в Латвии соответственно — 4,3 %, расходы остались на уровне 2014 г. Аналогичное соотношение между изменениями доходов и расходов во многих других странах ЦВЕ. Падение бюджетных доходов при росте расходов наблюдается в Венгрии и Румынии. В Словении доходы сократились на 2,4 %, а расходы — на 14 %. В 2019 г. бюджет был сведен с профицитом. Снижение размеров бюджетных дефицитов привели к сокращению государственного долга и, как следствие, расходов на его обслуживание.

¹ МВФ представил очередной доклад «Перспективы развития мировой экономики», посвященный влиянию пандемии COVID-19 [Электронный ресурс] // РАНХиГС: официальный сайт. URL: <https://www.ranepa.ru/ciir/news/mvf-predstavil-ocherednoy-doklad-perspektivy-razvitiya-mirovoy-ekonomiki-posvyashchennyu-vliyaniyu-p/> (дата обращения: 23.05.2020).

Отмеченная смена курса в денежно-кредитной политике в условиях повышения темпов экономического роста способствовала движению банковского сектора в направлении устойчивости позиций в финансовых системах стран исследуемого региона, повышению ликвидности и кредитного потенциала коммерческих банков.

Позитивные тенденции отмечены в совершенствовании структуры банковских секторов в странах ЦВЕ. Продолжается процесс консолидации банковских систем. В большинстве стран региона число банков после 2012 г. сокращалось в результате их слияния и поглощения (M&A), объединений менее устойчивых банков с крупными кредитными организациями, санации кредитных организаций. Этот процесс продолжался и в течение последних двух лет.

В результате на рынке остаются крупные банки. Например, в Болгарии — CIBANK, в Венгрии — OTP Bank, в Румынии — банк Banca Transylvania и др. Сокращение числа банков, с одной стороны, способствует созданию больших кредитных организаций, аккумулирующих значительные суммы прибыли. В Польше, например, в 2018 г. в стране насчитывалось 35 кооперативных банков. Из их числа национальный капитал контролировал 14 коммерческих банков и все кооперативные банки (в том числе восемь коммерческих банков были под контролем государства), 21 коммерческий банк и все подразделения этих кредитных учреждений принадлежали иностранцам. В результате слияний и поглощений, например, в банковском секторе в Польше планируется оставить пять-шесть банков. Политика правительства страны нацелена на достижение устойчивости банковской системы, расширение и облегчение для польских предпринимателей доступа к финансированию, получению капитала для развития².

Участие государства в функционировании банков в регионе незначительно. Так, на долю государственных банков в 2016 г. приходилось в Боснии и Герцеговине 1,7 %; в Болгарии — 3,5 %; Венгрии — 6,5 %, Польше — 32 %; Румынии — 8,2 %; Сербии — 18,1 %; Словакии — 0,8 %; Словении — 48 %; Чехии — 2,4 %. Только в Хорватии удельный вес государственных банков — 86 %³.

Определенные изменения произошли в структуре источников фондирования активов банков: во многих странах региона выросла доля вкладов физических и юридических лиц. Несмотря на понижающую тенденцию в области банковских депозитов, они продолжают доминировать в структуре активов. В течение последних лет регуляторы рынков банковских услуг стран ЦВЕ, как мы уже отмечали, проводили мягкую денежно-кредитную политику, инициируя, таким образом, снижение процентных ставок по депозитам и кредитам (см. табл. 3). Сказывается и влияние денежно-кредитной политики Европейского центрального банка, установившего отрицательную ставку по депозитам [1: с. 45].

² Синицына И., Чудакова Н. Польша: новая экономическая политика [Электронный ресурс] // Актуальные проблемы Европы. 2019. № 3. С. 141–168. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/polsha-novaya-ekonomicheskaya-politika> (дата обращения: 23.05.2020).

³ Annual CEE Banking Sector Report. 2017. P. 33–40. [Электронный ресурс] // Raiffeisen Bank International. URL: <https://www.raiffeisen.hu/web/english/home/-/content/v6BjwlShC3Uq/cee-banking-sector-report-2017/maximized> (дата обращения: 20.02.2020).

Таблица 3

Достаточность капитала в странах Центрально-Восточной Европы, проценты

Страны	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Албания	9,5	9,7	10,2	10,1
Болгария	12,0	11,6	11,4	10,8
Босния и Герцеговина	14,1	14,4	14,0	13,2
Латвия	10,1	10,1	11,1	12,8
Литва	11,2	9,6	9,4	9,6
Польша	9,4	9,5	10,0	9,8
Румыния	8,9	10,4	10,5	10,0
Северная Македония	10,8	10,6	10,8	10,8
Словакия	11,1	11,0	10,8	10,6
Хорватия	12,7	14,0	14,8	13,9
Черногория	8,7	8,8	8,6	8,4
Чехия	7,5	7,3	6,5	6,5
Эстония	10,8	10,8	12,8	12,7

Источник: World Development Indicators. 2020 [Электронный ресурс] // DataBank | The World Bank. URL: <https://www.databank.org/data/reports.aspx?source=2&country> (дата обращения: 20.02.2021).

Вслед за ним по этому пути пошли и центральные банки стран ЦВЕ. Отмеченное снижение процентных ставок по банковским вкладам вызвала падение привлекательности сбережений в коммерческих банках и, как следствие, сокращение темпов роста депозитов. Процентные ставки по депозитам отдельных банков ЦВЕ в 2018 г. отличались низкими размерами: в Албании — 0,8 %; Болгарии — 0,0 %, Боснии и Герцеговине — 1,0 %; Румынии — 1,3 %; Чехии — 0,3 %. Исключением стала Сербия с 13,6 %⁴, хотя депозиты по-прежнему остаются основным внутренним источником формирования банковских активов. Проводя подобную монетарную политику, европейский регулятор рассчитывает на ограничение стремления банков сберегать деньги на депозитах, а больше средств расходовать на кредитование реального сектора экономики и населения. Банки ряда стран действительно встали на этот путь.

Степень надежности банков, характеризующих их платежеспособность, возможность нивелировать потенциальные финансовые потери за свой счет, не в ущерб своим клиентам, увеличивать кредитование, определяют объемы и качество их активов. Выше нами было отмечено сокращение числа банков в странах ЦВЕ как результат проводимой политики концентрации данного сегмента финансового рынка. Но при этом совокупная сумма активов коммерческих банков после 2012 г. продолжала расти, поскольку в результате политики консолидации произошло укрупнение банков, аккумулировавших и активы покинувших рынок банков.

⁴ World Development Indicators. 2019 [Электронный ресурс] // DataBank | The World Bank. URL: <https://www.databank.org/data/reports.aspx?source=2&country> (дата обращения: 20.02.2020).

В 2016 г. по сравнению с 2012 г. рост активов составил 10,7 %, в том числе в Болгарии — 39,1 %; Венгрии — 10,1 %; в Литве — 2,4 %; Польше — 30,8 %; Румынии — 3,9 %; Словакии — на 2,1 %; Чехии — 1,5 %; в Эстонии — на 3,6 %⁵. Отношение активов банков стран ЦВЕ к ВВП остается примерно на уровне 93–94 %, в Болгарии — 99 %. Это относительно высокий показатель, свидетельствующий о значительном потенциале кредитных организаций. Хотя ради справедливости следует отметить, что размеры активов банков стран ЦВЕ уступают в сравнении с банковскими секторами многих других регионов мира, например Китая и Южной Кореи, некоторых других государств с развивающимися рынками. Мировая практика доказывает, что для устойчивого экономического роста банковского кредитования и экономики в целом оптимальным соотношением банковских активов и ВВП считается показатель свыше 100 %.

Для оценки состояния банковской системы особую значимость представляют индикаторы, характеризующие достаточность собственного капитала и доходность на капитал.

Следует отметить, что на протяжении последних лет на фоне существующих кризисов размеры достаточности собственного капитала в банковских системах большинства стран региона оставались и остаются выше минимального размера 8 %, установленного Европейским центральным банком (см. табл. 3). С проблемой падения достаточности капитала в банковском секторе на протяжении 2015–2018 гг. столкнулась только Чехия. В связи с медленным ростом прибыли значение этого показателя остается ниже 8 %.

Например, в 2016 г. доход на капитал в банковской системе вырос по сравнению с 2010 г. в Албании с 0,7 до 7,2 %; в Болгарии — с 6,7 до 0,6 %; Боснии и Герцеговине — с 5,5 до 7,3 %; Венгрии — с 2,3 до 13,4 %; Сербии — с 5,4 до 6,9 %; в Словакии — с 0,9 до 13,3 %; в Словении — с –2,3 до 10,6 %; Румынии — с –1,7 до 10,4 %; Хорватии — с 6,5 до 9,6 %; в Чехии — с 12,3 до 17,9 % соответственно. В Польше этот показатель сократился с 13,7 до 8,6 %. В последующие годы доход на капитал продолжал расти и к 2019 г., по имеющимся оценкам, в среднем по странам ЦВЕ он находится на уровне 10 %⁶. Благодаря положительной динамике этого показателя и росту прибыли увеличивается капитализация в целом банковского сектора стран региона.

Положительная динамика размеров прибыли банков как основного источника пополнения собственного капитала банков и повышения их капитализации привела к росту доходности капитала — в среднем по странам региона до 10 % в 2018 г. с дифференциацией по странам и конкретным

⁵ Расчет активов произведен по данным банков, включенных в рейтинг топ-100 банков стран Центральной и Восточной Европы (Рейтинг 100 крупнейших банков Центральной и Восточной Европы – 2019. Дата публикации: 09.10.2019 [Электронный ресурс] // РИА Рейтинг | Россия сегодня. URL: <https://riarating.ru/banks/20191009/630137034.html> (дата обращения: 23.05.2020)).

⁶ Еремина Н. Экономика Евросоюза в 2019 году: останется ли «общий дом» на плаву? [Электронный ресурс] // Евразия.Эксперт. 2018. 6 января. URL: <https://eurasia.expert/ekonomika-evrosoyuza-v-2019-godu/> (дата обращения: 23.05.2020).

банкам. Увеличению прибыльности банков способствовало снижение доли проблемных и безнадежных ссуд (в международной статистике они именуются как «необслуживаемые кредиты») в кредитном портфеле банковской системы. Рост прибыли в определенных пределах укрепил ликвидный баланс банков, способствуя упрочению стабильности банковского сектора.

Другой индикатор качества банковских активов — динамика просроченной задолженности и ее доля в общем объеме кредитов. По данным статистики, коэффициент просроченной задолженности в общей сумме кредитов в среднем по банковскому сектору стран ЦВЕ снизился с 14 % в 2014 г. до 5 % в 2018 г.⁷ (см. табл. 6). Банки получают дополнительную ликвидность, поскольку средства освобождаются в результате уменьшения резервов на покрытие, необходимых для покрытия ущерба, вызываемого наличием просроченной задолженности. В свою очередь, снижение просроченных кредитов сыграло значительную роль в повышении прибыльности банков.

Импульс движению банковских систем восточноевропейских стран к их стабилизации придает и позитивная тенденция изменения размеров денежной массы. Помимо того что деньги выступают инструментом соединения сегментов финансового рынка, насыщение ими экономики — необходимое условие развития финансовой системы, в том числе стабилизации валютного курса национальной денежной единицы, обеспечение банков ликвидностью и поддержки устойчивого кредитного процесса.

Таблица 4

Показатели монетарных условий деятельности банков стран ЦВЕ, проценты

Страны	Отношение ликвидных резервов банков к активам			Отношение широкой денежной массы к ВВП			Отношение широкой денежной массы к резервам		
	2015	2017	2019	2015	2017	2019	2015	2017	2019
Албания	18,1	17,4	15,2	84,8	81,7	78,6	3,1	3,0	3,2
Болгария	26,1	22,4	18,1	82,8	83,8	85,6	1,9	1,7	2,1
Босния и Герцеговина	24,0	27,4	26,8	65,2	70,5	71,7	2,2	2,0	2,1
Венгрия	28,2	10,8	10,5	56,8	58,4	58,3	2,1	3,0	3,0
Польша	11,8	11,7	10,5	64,1	66,6	68,4	3,2	3,1	3,2
Румыния	22,1	21,8	17,0	40,2	40,8	39,9	1,8	1,9	2,4
Северная Македония	21,0	22,4	29,1	54,4	54,5	58,6	2,2	2,2	2,0
Сербия	23,3	20,9	23,5	46,3	47,8	52,1	1,6	1,8	1,8
Хорватия	16,9	26,4	30,6	70,8	71,0	73,0	2,3	2,1	2,1
Чехия	27,1	63,8	61,2	77,7	82,7	83,1	2,3	1,2	1,4

Источник: World Development Indicators. 2020 [Электронный ресурс] // DataBank | The World Bank. URL: <https://www.databank.org/data/reports.aspx?source=2&country> (дата обращения: 20.02.2021).

⁷ Central and Eastern Europe will maintain a healthy growth pace in 2019 [Электронный ресурс] // Юникредит-банк. URL: <http://unikreditbank.ru/en/about/press-media/press-releases/16012019.html> (дата обращения: 23.05.2020).

Данные, приведенные в таблице 4, демонстрируют в целом положительные тенденции в динамике денежной массы в экономике стран. Правда, ни в одной из них соотношение широкой денежной массы и ВВП не достигает 100 %. Эта ситуация может свидетельствовать о наличии некоторых проблем с осуществлением платежей по обязательствам финансовых и нефинансовых организаций.

Оценивая вышеприведенные индикаторы и динамику их изменений, мы считаем, что в большинстве восточноевропейских стран сложились в основном благоприятные финансовые условия для развития экономики. Улучшаются показатели, характеризующие финансовые возможности банковской системы, что позволяет банкам выполнять свои основные функции и сохранять доминирующие позиции в финансовой системе региона, что свидетельствует о некотором повышении качества банковских активов. Можно прийти к выводу, что ее потенциал позволяет утверждать, что в целом банки в состоянии выполнять свои функции, включая кредитные операции.

Среди инструментов финансирования инвестиций, привлекаемых с финансовых рынков, наиболее активная роль принадлежит банковскому кредитованию. Мы уже отмечали, что в условиях слабого развития рынка ценных бумаг, таких институтов, как страховые компании и пенсионные фонды, банковская система стран ЦВЕ остается одним из важнейших институтов развития их экономики. Банковское кредитование выступает в качестве одного из основных факторов активизации производителей, стимулирует совокупный спрос — инвестиционный и потребительский. В нем заинтересованы сами банки, их клиенты, потребители и производители продуктов и услуг. Спрос влечет повышение активности хозяйствующих субъектов, которые при благоприятных условиях (например, доступности долгосрочных кредитов по низким процентным ставкам) обращаются к кредитованию в качестве одного из источников финансирования своей деятельности. Известно, что совокупный спрос в современном мире — главный ресурс роста ВВП стран. Это подтверждается сравнительными темпами роста частного потребления и реального ВВП восточноевропейских стран на протяжении 2012–2018 гг.

Позитивную динамику кредитования, зафиксированную во многих странах ЦВЕ, стимулирует снижение процентных ставок (см. табл. 5). Исключение составляет Румыния, где центральный банк поднял в 2018 г. процентную ставку на кредиты.

Дальнейшее снижение ставок по депозитам может создать определенную угрозу и для фондирования банковских систем стран и чревато наращиванием трудностей с обеспечением рентабельности банковского капитала.

Проведенный анализ показателей финансового состояния деятельности банков показывает, что благодаря мерам, принимаемым правительствами стран и центральными банками, коммерческие банки постепенно накапливают потенциал для выполнения своих посреднических функций в экономике, прежде всего кредитования. В случае возникновения кризисной ситуации их накопленный потенциал в состоянии нивелировать финансовые потери, используя собственные ресурсы и не затрагивая интересы вкладчиков.

Таблица 5

Реальные процентные ставки в странах ЦВЕ, проценты

Страны	Кредиты			Депозиты		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Албания	0,8	0,8	0,8	9,7	6,6	5,9
Болгария	0,2	0,0	0,0	6,4	5,4	5,0
Босния и Герцеговина	1,6	1,2	1,0	5,2	4,4	3,8
Венгрия	0,6	0,1	0,1	2,1	1,5	1,5
Северная Македония	2,5	2,2	2,0	7,1	6,6	6,1
Румыния	1,1	0,9	1,3	5,7	5,6	6,8
Черногория	...	...	...	7,5	6,8	6,4
Чехия	0,4	0,3	0,3	3,9	3,6	3,5

Источник: World Development Indicators. 2020 [Электронный ресурс] // DataBank | The World Bank. URL: <https://www.databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=2&country=FB.AST.NPER.758country> (дата обращения: 05.03.2021).

Базой для расширения кредитования различных секторов служит возрастающая ликвидность коммерческих банков. При этом положительную роль сыграли отмеченный выше рост экономики и потребительской активности, улучшение ситуации с платежеспособностью и снижением уровня просроченных кредитов. Соответственно, в целом начала формироваться позитивная тенденция в отношении спроса на кредиты, в основном со стороны крупных производителей. Отмечен рост кредитного портфеля банков. Хотя имеется немало примеров, показывающих стремление хозяйствующих субъектов финансироваться за счет собственного капитала.

Из общего объема активов банковского сектора на кредитование в среднем по странам ЦВЕ выделяется более 50 %. Под влиянием низких процентных ставок на депозиты клиенты банков сменили тактику: вместо накопления и сохранения сбережений они начали активнее тратить деньги. В ряде стран были разработаны меры стимулирования льготного кредитования отечественного малого и среднего бизнеса в целях стимулирования его активности.

Таблица 6

Динамика объемов кредитов, предоставленных частному сектору банками стран Центрально-Восточной Европы, и просроченная задолженность

Страны	Объемы кредитов, в процентах к ВВП					Просроченная задолженность (NPL) к общей сумме предоставленных кредитов, в процентах				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Албания	35,4	34,6	32,6	30,6	31,6	18,2	18,3	13,2	11,1	8,4
Болгария	54,8	52,1	49,9	50,4	49,7	14,6	13,2	10,4	7,8	6,6
Босния и Герцеговина	53,6	53,2	54,3	53,7	54,2	13,7	11,8	10,0	8,8	7,4
Венгрия	35,1	33,4	32,4	32,4	33,4	11,7	7,4	4,2	2,5	1,5
Латвия	96,2	99,7	101,9	...	...	4,6	6,3	5,5	5,3	5,0
Литва	41,6	42,7	41,0	40,4	38,9	4,9	3,7	3,2	2,3	1,0

Страны	Объемы кредитов, в процентах к ВВП					Просроченная задолженность (NPL) к общей сумме предоставленных кредитов, в процентах				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Польша	53,6	54,4	52,5	52,5	50,5	4,3	4,0	3,9	3,9	3,8
Румыния	29,9	28,1	26,5	25,7	24,7	13,5	9,6	6,4	5,0	4,1
Северная Македония	50,9	47,9	48,5	48,7	49,7	10,3	6,3	6,1	5,0	4,6
Сербия	40,6	40,9	40,3	41,4	40,2	...	...	...	...	...
Словакия	52,7	57,1	60,2	62,0	62,9	4,9	4,4	3,7	3,1	2,9
Словения	49,9	46,6	45,1	43,3	42,5	10,0	5,1	3,2	6,0	3,4
Хорватия	64,4	60,2	57,1	55,4	54,4	16,3	13,6	11,2	9,7	7,0
Черногория	49,7	48,7	48,6	49,6	49,0	14,8	11,5	8,4	7,4	5,1
Чехия	49,5	51,1	50,9	51,3	50,6	5,5	4,6	3,7	3,1	2,7
Эстония	68,2	68,9	63,8	61,9	59,0	1,0	0,9	0,7	0,5	0,4

Источник: World Development Indicators. 2019 [Электронный ресурс] // DataBank | The World Bank. URL: <https://www.databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=2&country=FB.AST.NPER.758country> (дата обращения: 05.03.2021).

Из анализа данных таблицы 6 следует, что при общем позитивном направлении кредитования в Восточно-Европейском регионе, в области банковского кредитования сохраняются некоторые негативные явления. Во-первых, по-прежнему снижались объемы кредитов на внутренних рынках Литвы, Венгрии, Словении, Черногории и Эстонии. В других странах ЦВЕ кредитование росло, но весьма медленными темпами, отставая по динамике его восстановления от многих других стран Европы [6: с. 265]. На пространстве Восточно-Европейского региона относительно узкий сегмент кредитных услуг, предоставляемых банками.

Во-вторых, несмотря на отмеченный выше прирост кредитования финансовыми организациями, включая и банковское кредитование, его роль в развитии экономики региона не растет. Иллюстрирует этот вывод отрицательная динамика изменения величины отношения объемов кредитов к ВВП и невысокий размер этого показателя. Редко в каких странах отношение объема предоставленных ссуд к ВВП превышает 50 %. Да и этого мало, если сравнить с другими странами Европы (свыше 100 %). Значит, кредиты не играют сколько-нибудь существенной роли в развитии производства и кредитный потенциал банков используется неполностью. Эта тенденция подтверждается и в других странах мира.

В-третьих, в течение 2013–2018 гг. заметно снизилось отношение кредитов к депозитам. Предположительно, подобное явление можно объяснить значительным отставанием темпов роста кредитования от темпов роста депозитов.

В-четвертых, видимо, при доминировании банковского кредитования какая-то часть кредитов предоставляется небанковскими кредитными учреждениями.

В-пятых, несмотря на понижающую тенденцию относительно просроченной задолженности, она по-прежнему остается актуальной проблемой для банков отдельных стран ЦВЕ. Например, сохраняется ее рост в сегменте кредитования малого и среднего предпринимательства (МСП), в наименьшей степени — для ипотеки и крупного бизнеса.

Заключение

Эпидемия COVID-19 — это дополнительный исторический вызов экономическому и финансовому развитию стран. Нанесен огромный удар по мировым финансовым рынкам и глобальной финансовой стабильности. Нарушается нормальное функционирование финансовых рынков и их институтов, под угрозой финансовая стабильность. Повысились затраты на их обслуживание. Была прервана тенденция на снижение государственных долгов в странах ЦВЕ. За этим неизбежно возникнут проблемы в бюджетной сфере стран, в обеспечении финансовых организаций, да и экономик в целом необходимым объемом денежной массы. Иными словами, на финансовом пространстве Европы сложилась и продолжает развиваться чрезвычайная ситуация, которая потребовала принять неотложные меры для противодействия ее развитию в глубокий кризис.

Финансовые системы стран ЦВЕ тесно связаны с кредитно-банковскими и другими финансовыми институтами Европы. В случае нарастания кризиса в восточноевропейской части ЕС неизбежно обострит кризисную ситуацию на всем европейском пространстве. Поэтому оказание поддержки банковским и небанковским кредитным организациям — актуальный вопрос повестки дня. Видимо, такое понимание присутствует в руководстве Европейской комиссии и ЕЦБ. Для оказания помощи банкам из стран, испытывающих значительный дефицит финансовых ресурсов в период пандемии ЕЦБ сохраняет объем экстренной программы выкупа активов на уровне 1,85 трлн евро как минимум до конца 2022 г. Банк намерен также реинвестировать поступления от погашаемых облигаций в рамках экстренной программы выкупа активов, по крайней мере до конца 2023 г.⁸

Решение ЕЦБ, как и ранее, дало импульс к снижению процентных ставок в банковских секторах экономик восточноевропейских государств. В результате смягчилось воздействие шока на финансовую систему от падения внешнего спроса. Банки стран ЦВЕ в числе других стран — членов ЕС, получают дополнительное финансирование. Но успех в преодолении нового кризиса может быть достигнут преимущественно усилиями самих стран, их правительствами. Многие зависит от способности финансовых властей стран активизировать свои усилия на этом направлении. Определенные шаги здесь предпринимаются.

Как и в Западной Европе, центральные банки и правительства стран ЦВЕ на пандемию ответили заметным смягчением финансовой политики, воспользовавшись доступными фискальными и денежно-кредитными инструментами. Реализуются меры, направленные на увеличение ликвидности в банковском секторе, предоставление гарантий по кредитам, моратории на погашение обязательств по кредитам и др.

Но в условиях сохранения пандемической ситуации требуются дополнительные усилия и от европейского регулятора, и от руководителей финансовых блоков стран ЦВЕ, охватывающие различные сегменты европейского финансового рынка.

⁸ ЕЦБ не стал менять параметры ДКП по итогам январского заседания [Электронный ресурс] // Интерфакс. Экономика. 2021. 21 января. URL: <https://www.interfax.ru/business/746230> (дата обращения: 26.02.2021).

Литература

1. Беспалова О. В. Обзор деятельности Европейского центрального банка (от начала создания до 2012 г.) // Проблемы учета и финансов. 2013. № 1 (9). С. 45.
2. Постсоциалистический мир: итоги трансформации / под общ. ред. С. П. Глинкиной: в 3 т. Т. 1. Центральнo-Восточная Европа / отв. ред. Н. В. Куликова. СПб.: Алетейя, 2017. 428 с.
3. Россия и Центральнo-Восточная Европа: взаимоотношения в 2014–2015 гг.: монография / отв. ред. И. И. Орлик. М.: Ин-т экономики РАН, 2016. 378 с.
4. Туз А. Как десятилетие финансовых кризисов изменило мир / пер. с. англ. Н. Эдельмана; под науч. ред. А. Белых. М.: Ин-т Гайдара, 2020. 776 с.
5. Хазин М. Воспоминание о будущем. Идеи современной экономики. М.: РИПОЛ классик; Сфера, 2019. 428 с.
6. Центральная и Восточная Европа: последствия долгового кризиса в еврозоне / отв. ред. Н. В. Куликова. М.: ИЭ РАН, 2014. 300 с.
7. Центральнo-Восточная Европа в поисках новых источников развития: монография / отв. ред. Н. В. Куликова. М.: ИЭ РАН, 2018. 316 с.

Literatura

1. Bepalova O. V. Obzor deyatel'nosti Evropejskogo central'nogo banka (ot nachala sozdaniya do 2012 g.) // Problemy` ucheta i finansov. 2013. № 1 (9). S. 45.
2. Postsocialisticheskij mir: itogi transformacii / pod obshh. red. S. P. Glinkinoj: v 3 t. T. 1. Central`no-Vostochnaya Evropa / отв. ред. N. V. Kulikova. SPb.: Aletejya, 2017. 428 s.
3. Rossiya i Central`no-Vostochnaya Evropa: vzaimootnosheniya v 2014–2015 gg.: monografiya / отв. ред. I. I. Orlik. M.: In-t e`konomiki RAN, 2016. 378 s.
4. Tuz A. Kak desyatiletie finansovy`x krizisov izmenilo mir / per. s. angl. N. E`del'mana; pod nauch. red. A. Bely`x. M.: In-t Gajdara, 2020. 776 s.
5. Xazin M. Vospominanie o budushhem. Idei sovremennoj e`konomiki. M.: RIPOL klassik; Sfera, 2019. 428 s.
6. Central`naya i Vostochnaya Evropa: posledstviya dolgovogo krizisa v evrozone / отв. ред. N. V. Kulikova. M.: IE` RAN, 2014. 300 s.
7. Central`no-Vostochnaya Evropa v poiskax novy`x istochnikov razvitiya: monografiya / отв. ред. N. V. Kulikova. M.: IE` RAN, 2018. 316 s.

E. Ya. Sheinin

Developing Banking Capacity: Overcoming the Crisis

Development of banking capacity: recovery from the crisis. The article touched upon the development of banking systems in Central and Eastern Europe between the financial crisis of 2008–2009 and 2011–2013 as well as economic crisis caused by the COVID-19 epidemic. Measures taken by CEE countries and the European Central Bank are considered

Keywords: bank; liquidity; capital adequacy; credit; Central and Eastern Europe countries; European Central Bank.