

## ОТ СОСТАВИТЕЛЯ

Суверенные долги, дефолт, страны-должники, реструктуризация – термины, наверное, самые неприятные для банковского работника. Неприятные потому, что означают проблемы, разрешение которых всегда связано с социально-экономическими потрясениями. Призрак августа 98 года для российской банковской системы всегда где-то рядом. Так и хочется сказать: "Don't trouble trouble until trouble troubles you!", что на русский можно перевести и как: "Чур меня, чур!" Но проблемы суверенных долгов касаются не только нас. Глобализация сделала банковские системы разных стран, по сути, единой системой. И дефолт в одной стране может вызвать цепную реакцию в других странах. Механизм реструктуризации суверенных долгов – общеглобальная проблема.

Третий выпуск аналитико-реферативного сборника "Банки: мировой опыт" за 2003 год в рубрике *Валютно-финансовые отношения* открывается обсуждением экспертами МВФ проекта такого механизма реструктуризации. Цели проекта ясны – минимизировать последствия возможных страновых дефолтов, разделить рисков неустойчивых потоков капиталов между странами–кредиторами и странами–заемщиками и разработка нормативных документов (программ) реструктуризации. Что из данного проекта станет официальным документом МВФ, покажет время. Но, по всей видимости, можно считать достигнутым соглашение о том, что суверенные долги, подпадающие под национальное законодательство и находящиеся под юрисдикцией национальных судебных органов, не будут охвачены положениями проекта. Этот механизм не будет распространяться и на официальные двусторонние требования, которые будут урегулироваться в рамках Парижского клуба; при этом, возможно, потребуются некоторые изменения в политической и практической деятельности последнего. Обсуждавшие проект эксперты согласились также, что долги самого МВФ и некоторых других международных финансовых институтов, как предпочтительных кредиторов, не будут подвержены реструктуризации. Очень существенное решение!

Второй материал из этой рубрики под названием "Кто действительно владеет Францией" анализирует динамику иностранных инвестиций во французскую экономику за последние 20 лет. За этот период во Франции произошли поразительные перемены: более 40% капиталов компаний, включенных в расчет главного биржевого индекса Франции САС 40, находятся в руках иностранных инвесторов. Сегодня французская экономика открыта миру, а доля иностранных инвесторов в национальной экономике выше, чем в США, Великобритании и Германии. Активный приток иностранных капиталов во Францию объясняется двумя главными факторами: стратегией интернационализации французских промышленных групп и банков, которую они проводят с конца 80-х годов, и осуществлением широкомасштабной программы приватизации, к которой были допущены и иностранные капиталы. Среди других факторов эксперты выделяют процессы, связанные с введением единой валюты ЕС евро, что явилось мощным детонатором для открытия таких отраслей французской экономики, как автомобильная, телекоммуникационная, энергетика, водоснабжение и т.д.

Стремительный приток иностранного капитала вызвал широкую дискуссию в стране, но процесс интернационализации французской экономики продолжается и даже

затронул интересы частных вкладчиков, которые уже не довольствуются вложениями только в ценные бумаги национальных компаний.

Рубрика *Банк и клиент* включает ряд материалов, отражающих актуальные проблемы взаимоотношений банка и потребителей банковских продуктов, услуг, т.е. клиентов или возможных клиентов.

Можно изобрести, разработать выгодные условия расширения клиентской базы, но недостаток финансовой грамотности населения сводят на нет все затраты на это. Проблема крайне актуальна и для российской банковской сферы. Эксперты ФРС США пишут, что заинтересованные группы, в том числе политики, обеспокоены тем, что потребителям не хватает базовых знаний в области финансов, необходимых для принятия решений, способствующих росту их экономического благосостояния. С другой стороны, когда грамотный в финансовых вопросах потребитель предъявляет спрос на финансовые продукты и услуги, которые удовлетворяют его потребности, банки начинают конкурировать между собой и стремятся предложить услуги, наилучшим образом отвечающие спросу. Повышение финансовой грамотности населения важный вопрос национальной банковской политики. Но эксперты также отмечают, что, к сожалению, не все потребители распоряжаются своими средствами грамотно с финансовой точки зрения.

Немецкий исследователь видит возможности расширения корпоративной клиентской базы банка в создании новой организации, планирования и управления сбытом банковских продуктов и услуг и предлагает ряд конкретных мер в этой области. Главным критерием успеха при этом он считает не доходность отдельных продуктов, а рентабельность отношений с клиентом в целом, т.е. по всем продуктам, услугам и каналам сбыта.

В следующих материалах этой рубрики рассмотрены вопросы, касающиеся розничных банковских услуг, недооцененных в свое время, и особенности обслуживания активов крупных частных клиентов, чей рынок услуг приближается в мире к объемам услуг, предоставляемых корпоративным клиентам.

В рубрике *Новые технологии* публикуются материалы о проблемах, связанных с электронными банковскими операциями. Предоставление банковских услуг с использованием интернета и мобильных телефонов (так называемый электронный банкинг, или е-банкинг) не только ведет к резкому расширению спектра услуг для клиентов, но и порождает новые проблемы в области банковской безопасности, приводит к появлению новых рисков, усложнению функций надзора и пруденциального регулирования.

В материале МВФ рассматривается опыт электронного банкинга в разных странах и сформулированы новые банковские риски. В этих условиях возрастает необходимость строгого регулирования и мониторинга электронных банковских операций, а также обучения кадров и подготовки потребителей для более полного использования предоставляемых банком услуг.

Следующий материал этой рубрики, подготовленный на основе доклада специальной группы Базельского комитета по банковскому надзору, дополняет и расширяет проблемы электронного банкинга, рассматривая в первую очередь трансграничные электронные банковские операции. Авторы доклада выделяют основные принципы управления рисками при трансграничном е-банкинге, указывают на международные документы, где четко определена роль и ответственность надзорных органов страны происхождения и принимающей страны, а также основные принципы кооперации между этими органами и обмена информацией между ними. Приводятся также рекомендации органам надзора, которые должны помочь эффективно контролировать трансграничный е-банкинг.

Следующая рубрика сборника, *Институциональные инвесторы*, включает реферат статьи немецкого специалиста, иллюстрирующей распределение институциональных инвесторов (ИИ) по странам и объем их совокупных активов. Приведена классификация ИИ по отношению к рискам. Автор отмечает, что в условиях изменений динамики операций ИИ, должна меняться и стратегия фирм, их обслуживающих. Новая стратегия должна включать изменение характеристики предлагаемых продуктов и услуг, разработку специфических решений для отдельных клиентов или групп, управление отношениями с клиентами при создании новой концепции инвестирования.

Традиционную рубрику *Страны и регионы* открывает статья сотрудника Национального банка Республики Беларусь, написанная специально для нашего сборника. Это первая публикация на наших страницах, посвященная банковской системе одной из стран СНГ. В статье изложена история возникновения банковской системы Республики Беларусь, ее становление, развитие, особенности и ситуация на сегодняшний день. Обозначены задачи банковской системы на 2003 г. Статья насыщена статистическими показателями из собственных источников НБРБ.

Мы надеемся на получение и других материалов, в которых будет отражен взгляд белорусской стороны на проблемы интегрирования белорусской и российской банковских систем, создание единой валюты.

В следующем материале данной рубрики представлены банковские системы бывших республик советской Прибалтики: Эстонии, Литвы и Латвии на основе французских источников. Во всех трех странах существует значительный потенциал расширения банковской деятельности, поскольку отношение суммы банковских кредитов частному сектору к ВВП составляет всего 33% в Эстонии, 23% в Латвии и 13% в Литве, тогда как в странах Западной Европы – более 100 процентов. Рентабельность прибалтийских банков в последние годы приближается к соответствующим показателям западных кредитных учреждений, несмотря на то, что в 1996-2000 гг. уровень процентной маржи по этим странам снизился. Участие иностранных банков помогает оздоровить ситуацию в прибалтийских банках.

Рубрика закрывается обзором банковской системы Японии, подготовленным на основе японских публикаций в интернете. Эксперты Банка Японии (ЦБ) анализируют деятельность японского банковского сектора и с сожалением констатируют затянувшийся банковский кризис и сокращение финансовой мощи страны.

В рубрике *Статистическое приложение* мы начинаем публиковать финансовую статистику отдельных стран СНГ. Как и прежде, источником статистических материалов являются издания Международного валютного фонда. В этом номере публикуются отдельные финансовые статистические показатели Республики Беларусь и Украины.

В. А. Шурпаков,  
Центр информационного обеспечения банковской  
деятельности и предпринимательства ИНИОН РАН