

УДК 657.1:075.8

Ярыгина И.З.

*доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры «Мировые финансы»**Финансового университета при Правительстве Российской Федерации*

## ИНСТИТУТЫ РАЗВИТИЯ КАК ФАКТОР СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕЖДУНАРОДНОГО СОТРУДНИЧЕСТВА

Статья посвящена рассмотрению роли институтов развития в обеспечении экономических интересов субъектов хозяйствования и совершенствовании международных финансовых отношений. Эффективному решению задач экономического сотрудничества в современных условиях способствует деятельность банков, в том числе выполняющих функции агентов правительства. Взаимодействие институтов развития, эффективное использование инструментов финансирования, формирование совместимых подходов к реализации валютных, кредитных и финансовых отношений способствуют укреплению международного сотрудничества.

**Ключевые слова:** экономическое сотрудничество, финансирование, банки развития, межгосударственный институт, экономический субъект.

### Yarygina I.Z. INSTITUTIONS FOR DEVELOPMENT AS A FACTOR FOR THE IMPROVEMENT OF INTERNATIONAL RELATIONS

The article deals with a consideration of the role of institutions for development in meeting the needs of the economic entities and amelioration of the international financial relations. Banking activity, including banks as agents of the governments, contributes to the effective solution of economic tasks and fulfilment of financial missions. Banking cooperation as well as interaction of institutions for development with its financial instruments and consistent politics promote international relations.

**Keywords:** economic cooperation, financing, development banks, intergovernmental institution, economic entity.

**Постановка проблемы.** В современных условиях мировой экономики ключевой проблемой является формирование принципов международного сотрудничества, направленных на совершенствование уровня жизни населения стран – участниц мирохозяйственных связей. Важную роль в этой связи играют институты развития.

**Анализ последних исследований и публикаций** показал, что значительный интерес исследователей вызывает проблема развития финансовых связей и участие институтов развития и банков в обеспечении потребностей субъектов хозяйствования. Например, представители Европейской финансовой школы О. Атья, Х. Швезингер [4] обосновали ключевую роль кредитных институтов в развитии финансовых продуктов и услуг. В свою очередь, А.Л. Ведев [5] доказал эффективность государственных институтов, обеспечивающих структурную модернизацию финансовой системы. И.Н. Герчикова [6] раскрыла роль институтов развития в мировой экономике, а Р.С. Гринберг, С.Ю. Глазьев, Я.М. Миркин [7] сформировали стратегические ориентиры экономики России и подчеркнули необходимость укрепления межгосударственных экономических отношений на базе надёжной деятельности институтов, обеспечивающих развитие. И.З. Ярыгина [8] обосновала важную роль региональных финансовых институтов в условиях глобализации и раскрыла тенденции развития мирохозяйственных связей [9] в современных условиях. Однако фундаментальные и теоретико-методические основы международного экономического сотрудничества требуют дальнейшего исследования.

**Постановка задачи.** С учётом изложенного представляется возможным сформулировать тему исследования, направленную на раскрытие роли институтов развития в совершенствовании международного сотрудничества.

**Материал исследования.** Проведённое исследование показало, что современные геоэкономические объединения стремятся к развитию сотрудничества и можно предположить тенденцию укрепления взаимодействия заинтересованных сторон и их развития

на этапах формирования межгосударственных зон торговли, таможенных союзов, общего рынка, экономического и валютного союзов и пр. Эффективному обеспечению экономических интересов стран способствует деятельность институтов развития – межгосударственных банков. Ключевую роль в решении задач кредитования и финансирования программ развития играют банки развития, выполняющие функции агентов правительств стран – членов и заинтересованных сторон. На базе такого сотрудничества реализуются интересы государств и субъектов хозяйствования на взаимовыгодных условиях: государства предоставляют льготы в целях решения экономических задач, а клиенты и контрагенты получают финансовые продукты и услуги по гибким ценам. Опыт США, Японии, ряда европейских стран показал, что региональные и мировые банки развития часто принимают на себя риски под гарантию государств – участниц, расширяют направления деятельности и формируют специальные механизмы финансирования с учётом экономических и социальных потребностей общества. В целом деятельность банков развития предполагает безубыточную деятельность, направленную на модернизацию экономик и развитие международного сотрудничества.

В свою очередь, межгосударственные отношения предполагают передачу банкам развития агентских функций правительств стран – членов: финансирование программ экономического развития, инвестиционное кредитование в целях производства продукции или оказания услуг, торгового или проектного финансирования, синдицированного или целевого кредитования, в том числе на базе частно-государственного партнёрства и др.

Взаимодействие межгосударственных банков и других институтов развития с субъектами экономических связей на национальном, региональном и мировом уровне будет способствовать развитию экономических связей БРИКС, модернизации экономик стран – членов, развитию международного сотрудничества и укреплению роли институтов развития в мировой экономике.

При этом необходимы политическая воля, разделение полномочий, прозрачность деятельности, ясность целей, задач и способов их решения.

Практика показала, что в современных условиях развития мировой экономики и международных финансовых отношений особая роль принадлежит банкам развития. Направлением деятельности межгосударственных банков развития является формирование совместных финансовых, страховых, налоговых фондов, финансирование развития инфраструктуры, строительства, реконструкции, разработки месторождений, поддержка функционирования объектов, обеспечение потребностей клиентов – участников мирохозяйственных связей и расширение взаимодействия с контрагентами.

Финансирование проектов и программ развития осуществляются в ряде случаев на концессионной основе – на базе договора государства с частной структурой о передаче в эксплуатацию на определённых условиях недвижимости с правом строительства, добычи ископаемых и пр.

Опыт США показал, что в рамках концессионных соглашений банки содействуют реализации долгосрочных проектов (до 99 лет), используя широкую палитру продуктов и услуг. В случае стремления к быстрому экономическому результату кредитные институты предпочитают специальные многосторонние договорные отношения государственных и частных структур.

Примером финансирования многостороннего сотрудничества является ЕС, где успешно реализуются проекты в различных отраслях экономики: транспорт, энергетика, образование, здравоохранение, оборона, региональное развитие с участием экономических субъектов всех форм собственности.

В целях эффективного использования механизмов обеспечения экономических интересов субъектов хозяйствования представляется целесообразным использовать опыт США, ЕС, Японии в сфере финансирования проектов развития инфраструктуры, защиты окружающей среды (переработка мусора, очистительные станции), строительства и эксплуатации автотрасс, железнодорожных магистралей, аэропортов, мостов, по водоснабжению, строительству и эксплуатации жилищного фонда, развитию инфраструктуры, сбережению энергии, инновационным проектам и пр. на муниципальном, национальном, региональном и глобальном уровнях. Интересен опыт многостороннего сотрудничества стран Юго-Восточной Азии, Вьетнама, правительство которого приняло решение о партнёрстве с национальными и иностранными предприятиями по реализации крупного проекта модернизации энергетики, в котором приняли участие более 140 институтов всех форм собственности, включая межгосударственные банки.

Важно отметить возможности межгосударственных банков в развитии регионов и малых городов, когда государство, используя инфраструктуру и инструменты межгосударственных институтов, предоставляет налоговые, страховые и прочие льготы, создавая благоприятные условия экономического сотрудничества.

Особую роль институты развития играют в реализации инновационных проектов, когда стороны тщательно оценивают возможности и механизмы достижения целей, формируют партнёрские отношения, цель которых – предложение обществу новых продуктов или услуг, финансовый инжиниринг бизнес – процессов и пр. В целом роль институтов развития в сфере инноваций заключается в том, чтобы обеспе-

чить условия реализации стратегий, в результате которых осуществляются творческая идея, нововведение, преобразования в экономической, технической, социальной или иной области, связанной с изобретениями и открытиями.

Британские эксперты пришли к выводу, что проекты инновационного характера предполагают совершенствование процедур кредитного администрирования в процессе реализации самого проекта, исходя из конкретных потребностей бизнеса. Участникам проекта целесообразно поддерживать деловые контакты и диверсифицировать риски, в зависимости от формы участия в проекте, где участники реализуют свои возможности для общего блага. В этой связи используется финансирование без регресса на заёмщика и предоставляется необходимая поддержка предпринимателям.

Банки развития способствуют оптимизации деятельности малых и средних предприятий на базе соглашений с государственными институтами, гарантий, субсидий или иной согласованной деятельности, направленной на минимизацию проектных рисков в ходе решения социальных задач.

В этих целях институтам развития и банкам – участникам финансирования приоритетных, социально значимых проектов целесообразно содействовать субъектам малого и среднего бизнеса на всех стадиях реализации проекта: при постановке и целей, исследовании особенностей проектов, формировании правил и требований, распределении полномочий и ответственности участников в соответствии с особенностями проекта, мониторинга проекта, формирования задач на новый период, совершенствования правил и методов работы и пр.

Важную роль призваны играть институты развития, включая банки на стадии организации финансирования и администрирования проектов с учётом налоговой политики, дотаций, гарантий, концессионной составляющей, финансового инжиниринга, возможно пригласения иностранных участников и пр.

Заинтересованная работа банков развития создаёт благоприятные условия минимизации всех видов рисков, обеспечения пользователей качественными услугами по минимальной стоимости за льготы, которые предоставляют правительства стран – участниц межгосударственных институтов. Мировой опыт показал, что в результате эффективной деятельности межгосударственных банков в указанных сферах привлечены ресурсы инвесторов на социальные нужды, снижена нагрузка на бюджет, решены вопросы занятости населения. Вместе с тем участники проектов отмечают необходимость проявления выдержки и желания участников реализовать проект, имеющий социальную значимость. Важный урок работы межгосударственных банков с клиентами – тщательный подбор партнёров и открытое обсуждение проблем поиска правильных решений, способных защитить участников проектов от излишних рисков.

В настоящее время перед странами – участницами мирохозяйственных связей стоят важные экономические задачи, решение которых связано с разумным использованием мирового опыта. Объективная реальность определяет важную роль государственных институтов развития в совершенствовании рынка капиталов и услуг, стимулировании социальной ответственности бизнеса, реализации программ поддержки наименее защищённых субъектов хозяйствования, разработке унифицированных регламентаций в сфере рыночных отношений, содействия бизнесу, в том числе имеющему инновационный характер.

С целью развития национальных экономик стран необходимо формирование совместимой законодательной базы в части снижения стоимости отдельных форм финансирования, цен на материальные и технические ресурсы, предотвращение воровства, невыполнения договорных обязательств, содействие сбыту национальной продукции, облегчение долгового прессинга, формирование эффективной системы налогообложения, контроля деятельности руководителей хозяйств, предприятий, обеспечение нормативной базы, способствующей бизнесу. Особое внимание целесообразно обратить на закрепление международных норм, стимулирующих развитие инновационных технологий – затратного, но перспективного сектора экономики, востребованного временем.

Международные эксперты отмечают, что в целом позитивные тенденции развития национальных экономик связаны с усилением участия межгосударственных институтов в обеспечении потребностей регионального развития, гармонизации государственного регулирования и банковской деятельности.

В свою очередь эффективное решение актуальных задач экономического развития возможно в настоящее время на базе взаимодействий государства и бизнеса. Оценка условий развития мирового финансового рынка показала, что в настоящее время имеет место асимметрия макроэкономических и финансовых отношений, что требует разумного межгосударственного регулирования. Мировой опыт показал, что регулирование не означает вмешательства в экономическую деятельность, а представляет собой стремление к упорядочению взаимодействий в интересах стран с участием институтов развития, способных создать благоприятные условия модернизации национальных экономик.

В частности, как свидетельствует зарубежный опыт, пруденциальные меры центральных банков стран – участниц экономических связей, нацеленные на стабилизацию положения в национальных банковских системах и укрепление покупательной способности национальных валют, могут стимулировать внутренний и внешний спрос на национальные валюты в целях обеспечения экономических интересов участников экономических объединений. В этих целях центральные банки стран с формирующимися рынками используют гармонизированные методы регулирования: лимиты чистых инвестиционных позиций финансовых институтов, более жесткие требования к кредитам, номинированным в иностранной валюте, по сравнению с кредитами, номинированными в национальной валюте, а также более строгие нормативы рисков инвалютной ликвидности по сравнению с международными стандартами, включая введение лимитов на разрывы в валютах пассивов и активов или разрывов в их срочности, дополнительные требования по резервированию на возможные потери по судам и приравненным к ним активам, меры контрциклического регулирования.

Однако, по имеющейся информации, стратегии развития финансового рынка и банковского сектора ряда стран не учитывают отдельные рекомендации, имеющие мировой характер. Например, Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации до 2015 года не затрагивала рекомендации Базеля-3, среди которых:

- введение нормативных уровней рисковости активов, привязанных к динамике темпов роста ВВП;
- разработка правил формирования консервативного буферного капитала и контрциклического буфера (первый может быть использован для покрытия

потерь банков в периоды финансового стресса, а второй – на увеличение консервативного буфера в периоды экспансии), их величина может быть привязана к определенным индикаторам, например, темпам роста кредитного портфеля;

- ограничение уровней финансового и операционного левереджей капитала банка первого (основного) уровня (например, определение минимального и максимального размера отношения капитала 1-го уровня к сумме совокупных активов банка и забалансовых требований). Это будет сдерживать экспансию банковских активов и повысит ответственность собственников банка за рисковость проводимой хозяйственной стратегии;

- переход на дифференцированные регулирование деятельности и надзор над разными по размерам и системно-функциональной значимости банками.

Представленные рекомендации целесообразно учесть при формировании стратегии совершенствования банковских систем в целях управления финансовыми рисками кредитных и инвестиционных процессов, направленных на обеспечение экономических интересов субъектов хозяйствования.

Кроме того, в старом формате Стратегии не рассматривались меры по поддержанию качества и допустимого предельного роста объемов кредита, например, для предотвращения «надувания пузырей» цен на активы или перегрева экономики. Анализ международного опыта показывает, что в целях предотвращения развития негативных тенденций регулятор может устанавливать различные ограничения:

- а) максимальное соотношение между объемом кредитного портфеля и объемом выданных ипотечных и жилищных кредитов;
- б) допустимые соотношения между долгом и доходом заемщика;
- в) прямые меры по ограничению кредита;
- г) резервные требования;
- д) налоги на кредиты;
- е) таргетирование объемов кредитования определенных секторов экономики.

В целях оптимизации экономических связей целесообразно учесть указанные рекомендации в стратегиях развития национальных банковских систем.

Кроме того, в ходе исследования проблем и перспектив финансовых стратегий банков развития, обеспечивающих экономические потребности стран установлено, что ключевой фактор успеха – совершенствование конкурентоспособного и «масштабного» финансового рынка, а также основных принципов деятельности национальных кредитных институтов – клиентов и контрагентов институтов развития. В свою очередь, основными проблемами, сдерживающими экономическое сотрудничество стран и требующими незамедлительного решения, являются институциональные проблемы банковских и налоговых систем стран – партнеров. Ключевыми проблемами банковских систем ряда стран являются:

1. Высокая степень концентрации банковского бизнеса в банках с высокой долей государственного участия. В современных условиях участниками мирового финансового рынка не признается высокая доля монополизации. Например, в Германии рынок считается монополизированным, если на долю двух игроков приходится более половины его объема. Соответственно, чрезмерная рыночная власть должна быть ограничена мерами антимонопольного регулирования для создания на банковском рынке условий равной конкуренции коммерческих банков – партнеров межгосударственных кредитных институтов. Предполагает

ся решить такую проблему посредством постепенного выхода государства из капитала банков с государственным участием. Однако при этом такие банки сохраняют монополистическое позиционирование в банковском сегменте на длительное время, что не будет способствовать развитию конкурентной среды.

2. Структурная слабость рынка межбанковского кредитования. При сохранении нынешней модели развития российского банковского сектора, например, межбанковский рынок не может быть эффективным. Структурная слабость, оптовое финансирование за счет внешних заимствований, но не механизмов рефинансирования, по нашему мнению, являются препятствием естественного развития рынка межбанковского кредитования.

Анализ современных банковских систем показал, что идет процесс формирования и развития многоуровневых систем финансовых посредников (т.е. состоящей из разных по типу деятельности кредитных организаций). При этом фиксируется курс на формирование в ряде стран не соприкасающихся или параллельных систем регулирования финансовых посредников, предлагающих клиентам одинаковые базовые продукты (расчеты, депозиты, кредиты). В частности, используется модель банковского регулирования на основе типа института, а не по выполняемым ими функциям. В результате сохраняется модель, при которой кредитные операции банков регулирует центральный банк, а кредитные операции, например, кредитной кооперации или микрофинансирования различного типа – другие федеральные службы (министерство финансов или «параллельные» центральному банку институты, например, в Индии.). Такой подход означает, что в рамках национальной финансовой системы существуют кредитные системы, функционирующие на основе различных регулятивных норм, что не способствует эффективному и безопасному функционированию международного финансового рынка.

3. Высокий уровень «плохих кредитов». Решение данной проблемы возможно с учётом коррекции подходов к формированию резервной политики банков, когда банк опирается на собственное профессиональное суждение о рисках по ссудам и самостоятельно обосновывает оценки кредитного риска (например, пролонгирует кредит до того момента, пока он не станет чистым убытком) или же устанавливает выгодную «ставку» резерва в рамках диапазона, официально заданного регулятором.

Решение указанных вопросов, как показала практика, способствует эффективной деятельности кредитных институтов в условиях совершенствования международного экономического сотрудничества.

По нашему мнению, взаимодействию институтов развития и кредитных институтов о многом зависит от политики стран-членов, направленной на: расширение спектра финансовых услуг инвесторам, желающим войти на мировые рынки капиталов и услуг, высококачественные финансовые услуги клиентам, обеспечение привлекательности инвестиционной политики, развитие транснациональных финансовых

сделок, открытые, справедливые финансовые рынки и совместимое законодательство, свободные потоки капиталов и отсутствие существенных валютных ограничений, квалифицированная рабочая сила, справедливый, открытый, эффективный юридический и регулятивный режим, обоснованный и справедливый налоговый режим, применение международных стандартов и наилучших практик (IOSCO, BIS, etc.), низкие издержки ведения бизнеса (минимальное бюрократическое вмешательство и т.п.), высокое качество, доступность и удобство физической инфраструктуры, стабильная политическая и экономическая среды [10].

**Выводы.** Из материала, представленного выше, можно сделать вывод: в целях повышения жизненного уровня населения и обеспечения экономических интересов субъектов хозяйствования представляется целесообразным оптимизировать деятельность институтов развития, прежде всего межгосударственных банков, и создать гибкие условия взаимодействия сторон, направленные на совершенствование международного сотрудничества.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Всемирный справочник организаций, содействующих торговле, и других внешнеторговых учреждений. – Женева : ЮНКТАД, 2013 г.
2. Концепция создания международного финансового центра в РФ (одобрена Правительством РФ 5 февраля 2009 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.economy.gov.ru/wps/wcm/connect/>.
3. Стратегия развития финансового рынка РФ на период до 2020 г. (утверждена Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008 № 2043-р). Справочная правовая система «КонсультантПлюс».
4. Атья О., Швезингер Х. Региональные финансовые центры и их роль в привлечении инвестиций. Франкфурт-на-Майне и Москва [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.old.rcb.ru/Archive/articles.asp?id=1700>.
5. Ведев А.Л. и др. Структурная модернизация финансовой системы России: резюме аналитического доклада. – М. : Банк Москвы, ИНСОР, 2010. – 32 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://www.vedi.ru/macro\\_r/macro7510\\_rez.pdf](http://www.vedi.ru/macro_r/macro7510_rez.pdf).
6. Герчикова И.Н. Международные экономические организации. – М. «Консалтбанкир», 2000.
7. Гринберг Р.С., Глазьев С.Ю., Миркин Я.М. и др. Стратегические ориентиры экономического развития России : науч. доклад. – СПб. : Алетейя, 2010. – 664 с.
8. Ярыгина И.З. Региональные финансовые институты: перспективы развития. – «Бизнес и Банки», 2004.
9. Ярыгина И.З. Банковские системы и банки в условиях глобализации. – Финуниверситет, 2011. – 349 с.
10. The Key Building Blocks Of World Class Financial Centers // Securities industry association // <http://www.sia.com>.
11. United Nations Handbook 2014. The New Zealand Ministry of Foreign Trade, 2012.
12. Leung C., Unterberdoerster O. Hong Kong SAR as a financial center for Asia: trends and implications. IMF WP/08/57. – Washington : IMF, March 2008. – 20 p.
13. Yam J. Competition and cooperation among global and regional financial centres. Speech on 9 May 2008 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.bis.org>
14. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) сайт Банка России.