

На правах рукописи

БАМБА ВАДУА

**РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СТРАН
ЗАПАДНОАФРИКАНСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО И ВАЛЮТНОГО
СОЮЗА НА ОСНОВЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ ИНТЕГРАЦИИ**

Специальность 08.00.14 – Мировая экономика

Автореферат диссертации
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Ростов-на-Дону – 2017

Работа выполнена в ФГБОУ ВО
«Донской государственный технический университет»

Научный руководитель: **ГАСАНОВ Оскар Сейфуллович**
кандидат экономических наук, доцент

Официальные оппоненты: **ВОРОНИНА Татьяна Васильевна**
доктор экономических наук, профессор,
кафедра мировой экономики и
международных отношений
ФГАОУ ВО «Южный федеральный
университет»

ВОРОНКОВА Оксана Николаевна,
кандидат экономических наук, доцент,
кафедра «Мировая экономика и междуна-
родный бизнес» ФГБОУ ВО «Ростовский
государственный экономический универси-
тет (РИНХ)»

Ведущая организация: ФГАОУ ВО «Российский университет друж-
бы народов»

Защита диссертации состоится «___» _____ 2017 года в ___ часов
на заседании диссертационного совета Д 002.030.01 при ФГБУН Институт
Африки РАН по адресу: 123001, Москва, ул. Спиридоновка, д. 30/1.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте ФГБУН Ин-
ститута Африки (www.inafran.ru)

Автореферат разослан «___» _____ 2017 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
кандидат экономических наук, доцент

А. Л. САПУНЦОВ

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Формирование мировой экономики, которая способна функционировать как единая система, обусловлено динамичным развитием интеграционных процессов в сфере финансового сектора и транснационализации реального сектора экономики. Данные процессы имеют под собой вполне объективную основу и связаны, прежде всего, с возможностью и необходимостью перемещения финансовых ресурсов на территории различных интеграционных группировок и экономических союзов. В полной мере, данный пример относится и к межнациональной кредитно-банковской системе Западноафриканского экономического и валютного союза (ЗАЭВС)¹.

В развивающихся государствах Африки банковская система является наиболее важной частью национального финансового рынка. Она обеспечивает распределение и мобилизацию финансовых ресурсов и является не только ключевым элементом межнациональной финансовой системы, но весьма значимым инструментом экономической политики. Однако главным ограничением дальнейшего роста для африканских стран остается слабый уровень развития и небольшая глубина межбанковского рынка, который по многим показателям эффективности банковской системы существенно уступает большинству развивающихся стран.

Несмотря на происходящие позитивные изменения в банковской системе ЗАЭВС, связанные с проведением финансовой либерализации, которая началась в 1989 году, активизировалась в последующие годы и продолжается до сегодняшнего дня, уровень банковского финансирования хозяйственной деятельности в ЗАЭВС остается низким, а его стоимость - высокой. В отличие от финансовых систем развитых стран, банковская система ЗАЭВС не в полной мере играет роль финансового посредника; проводимых мер по макроэкономическому регулированию национальных экономик недостаточно, чтобы развивать реальный сектор экономики; объёмов выдаваемых кредитов предприятиям малого и среднего бизнеса, а также частным лицам не хватает для эффективного функционирования производственной деятельности. Ситуация усугубляется высокими процентными ставками по кредитам. Межбанковскому рынку не хватает глубины, что, в свою очередь, приводит к ограничению доступа компаний и до-

¹ УЕМОА или, в русской транслитерации ЗАЭВС, в настоящем исследовании принимаются как синонимы. В настоящее время членами ЗАЭВС являются 8 государств – Бенин, Буркина-Фасо, Кот-д'Ивуар, Мали, Нигер, Сенегал, Того, Гвинея-Бисау (последняя - с января 1997г.).

мохозяйств к финансовым ресурсам, препятствует притоку частных инвестиций и финансированию долгосрочных государственных инвестиций, что ограничивает возможности для создания адекватной инфраструктуры.

Проводимая в рамках ЗАЭВС денежно-кредитная политика с момента создания экономической зоны была призвана содействовать развитию, так называемых, ведущих отраслей экономики посредством применения приоритетных механизмов кредитования и применения льготных процентных ставок. Но до настоящего времени эта политика не принесла желаемого результата, и привела к двухуровневому функционированию финансовой системы.

С одной стороны, реальный сектор экономики, представляющий собой небольшую часть экономических структур (ТНК с высокой кредитоспособностью, государственные компании, крупные финансовые клиенты и т.д.), способных использовать классические источники финансирования, такие как банки и финансовые рынки, а, с другой стороны, неформальная экономика, присутствующая во всех секторах экономики, не имеющая доступа к традиционным способам финансирования и вынужденная прибегать к другим неофициальным источникам, представляющим собой микрофинансовые организации (МФО) и децентрализованные финансовые службы (ДФС). На данный момент именно МФО, в связи с их близостью к потребителям и гибкостью предоставляемых условий финансирования, являются для большей части населения настоящим проводником к банковским услугам, обеспечивающим свободный доступ к финансовым услугам.

Неэффективность структурной характеристики финансовой системы и проводимой денежно-кредитной политики, наблюдаемая в ЗАЭВС в течение последних десятилетий, создаёт трудности при определении стратегии экономического развития и разработке общей экономической и финансовой интеграции. Все это выводит на первый план задачу развития межнациональной банковской системы, направленной на расширение возможностей кредитования экономики стран Западноафриканского экономического и валютного союза, что в условиях отсутствия финансирования зачастую является основным препятствием к развитию предпринимательской деятельности. Существующие ограничения развития – отсутствие глубины финансовой системы, рacionamento кредита, негибкая денежно-кредитная политика являются реальными проблемами, создающими препятствия для эффективности ускорения экономического

роста и укрепления финансовой стабильности субрегиональной экономики. Для африканских государств, вставших на путь углубления интеграционных процессов в мировую финансовую систему, необходимость развития банковского кредитования экономик стран Западноафриканского экономического и валютного союза становится все более ощутимой, что определяет актуальность данного исследования.

Степень разработанности проблемы. Различные аспекты финансово-экономических проблем развивающихся, в том числе африканских, стран, в частности процессы становления и развития кредитно-банковских структур широко обсуждаются в научной литературе. Вклад в раскрытие проблемы основных региональных интеграционных объединений Западной Африки внесли научные труды таких исследователей как Аг Интифаскивен Идрисса «Финансовые основы развития интеграционных процессов стран Западно-Африканского экономического и валютного союза в условиях глобализации» и Камара Патрис «Проблемы и возможности развития экономической интеграции в Западной Африке». Разработке системного понимания принципов построения банковской системы стран Африки, в том числе западной Африки, её денежно-кредитной политики, организации и управлению деятельностью кредитных организаций уделялось много внимания в работах Клишина В.В., Маценко И.Б., Морозова В.П., Павлова В.В., Рощина Г.Е., Рунова Б.Б., Грейсинга Д., Диау А., Диопа П., Кристенсена Й., Ндиайе С., Патилло Ц., Сторпера М., Финкеля Р.

Глобализация денежно-кредитной политики, уровень её развития в различных государствах, организация и управление кредитными учреждениями явились предметом исследования многих российских, западных и африканских авторов, среди которых: Абрамова И.О., Андрюсова Л.Д., Амвросова М.Н., Бочарова И.В., Гануров И.П., Гевелинг Л.В., Дробозина Л.А., Фитуни Л.Л., Куприянов П.И., Окунева Л.П., Павлов В.В., Лэкстон Д., Сондерс А., Сторпер М., Муир Д., Мурсула С., Шумахер Л.

Значительное влияние на раскрытие сущности и особенностей функционирования национальной экономики и финансовых рынков африканских государств и их регуляторных механизмов, а также изучению стран Африки, как объектов размещения элементов глобальных цепочек производства транснациональных корпораций и транснациональных банков, анализу условий и последствий взаимодействия ТНК с правительствами африканских государств оказали

российские авторы: Абрамова И.О., Белоглазова Г.Н., Бреславец И.С., Бурлаков М.В., Бочарова И.В., Васильева И.П., Воронина Т. В., Воронкова О.Н., Гасанов О.С., Герасименко А.В., Глуховцев В.Э. Гончаренко Л.П., Ендовицкий Д.А., Кроливецкая Л.П., Лаврушин Н.И., Романовский М.В., Рощин Г.Е., Сапунцов А.Л., Фитуни Л.Л., Хмыз О.В., Шмелев В.В. и др.

Таким образом, вопрос развития кредитно-финансового сектора в странах Африки в течение последних лет стал предметом растущего интереса со стороны большого круга исследователей. Тем не менее, несмотря на значительное количество исследований, проблема развития банковской системы и банковского кредитования хозяйственной деятельности региональной экономики ЗАЭС требует постоянных углубленных исследований. Это обусловлено, прежде всего, динамичным характером банковской системы, интенсификацией финансово-экономических отношений и интеграционных процессов.

Следует отметить, что настоящая диссертация стремится сместить акцент, который традиционно делается на банковское регулирование в странах региона и политику валютного курса, посредством углубленного анализа взаимодействия между развитием финансовой системы и эффективностью макроэкономической политики в странах региона. Поступательное развитие национальных экономик требует от банковской системы значительного охвата экономики банковскими услугами с учётом необходимости формирования достаточного объёма средств для ресурсной базы банков; оптимизации финансового посредничества для эффективного функционирования региональной финансовой системы. Актуальность и недостаточная разработанность проблем, определили выбор темы, цель и задачи диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Цель настоящей диссертации заключается в развитии теоретических положений и выявлении основных направлений реализации интеграционных процессов межнациональной банковской системы ЗАЭС и банковского кредитования экономик стран Западноафриканского экономического и валютного союза на основе анализа тенденций, проблем и перспектив углубления интеграции.

Достижение поставленной цели предусматривает решение **следующих задач:**

1. Выявить основные тенденции развития денежно-кредитной политики на территории ЗАЭС и особенности макроэкономического регулирования фи-

нансовых институтов в зависимости от регионального, национального и других аспектов.

2. Проанализировать структурные характеристики банковского сектора ЗАЭС и факторы, влияющие на состояние и динамику финансового развития экономик стран Западной Африки.

3. Провести исследование макроэкономических детерминант, определяющих величину процентной ставки по кредитным операциям и предложить трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики в условиях финансовой глобализации.

4. Изучить и провести оценку интеграционных процессов в финансовой и банковской сферах, влияющих на действие факторов, определяющих прибыльность банков ЗАЭС.

5. Оценить и выявить ограничения денежно-кредитной политики стран-членов ЗАЭС в контексте финансовой и общеэкономической интеграции.

6. Изучить процессы взаимодействия банковской системы и реального сектора экономики государств Союза.

7. Проанализировать влияние микрофинансирования как формы финансового посредничества в развитии межнациональной банковской системы.

8. Провести анализ законодательного и надзорного регулирования банковской системы в Российской Федерации и ЗАЭС.

9. Разработать и обосновать мероприятия, направленные на устранение препятствий дальнейшего развития интеграционных процессов финансовых систем стран Союза, предложить рекомендации по разрешению выявленных проблем функционирования межнациональной банковской системы ЗАЭС.

Объектом исследования выступает финансово-банковская система стран Западноафриканского экономического и валютного союза.

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, которые складываются в процессе интеграционного взаимодействия банковской системы Западноафриканского экономического и валютного союза, и их влияние на состояние банковского кредитования экономики стран Западноафриканского экономического и валютного союза.

Теоретическо-методологической основой исследования послужили научные принципы в области международных экономических отношений в различных отраслях экономики стран Западной Африки и других государств,

сформулированные в работах российских и зарубежных ученых. Методологическим базисом является накопленный опыт по проблемам развития мировой экономики в финансовой сфере, особенностям регионального развития национальных экономик, финансовым аспектам процесса глобализации, фундаментальные положения современных прикладных методик управления финансами. В работе представлены, обобщены и систематизированы информационные материалы, которые характеризуют функционирование межнациональной банковской системы ЗАЭС, исследованы теоретико-методические основы, определяющие западноафриканское и российское банковское законодательство. Для достижения поставленной в работе цели и решения задач применялись межстрановые и межрегиональные сопоставления, системный, функциональный, нормативно-правовой и комплексный подходы, позволившие изучить разноаспектные и сложно-структурированные исследования интеграционных процессов экономики стран-членов ЗАЭС, что способствовало обобщению отдельных положений, которые применимы для формирования стратегий национального экономического развития с учетом деятельности банковской системы.

Диссертационное исследование выполнено в соответствии с паспортом специальности ВАК Минобрнауки РФ (экономические науки) 08.00.14 «Мировая экономика»: п. 4. Интернационализация хозяйственной жизни. Глобализация экономической деятельности, ее факторы, этапы, направления и формы. Взаимодействие региональной интеграции и экономической глобализации; п. 5. Интеграционные процессы в развитых и развивающихся регионах мирового хозяйства, закономерности развития этих процессов, оценка интеграционных перспектив различных торгово-экономических блоков; п. 7. Международная экономическая взаимозависимость. Обеспечение устойчивого развития национальной и мировой экономики. Стратегии национального экономического развития.

Информационную и эмпирическую основу исследования составили публикации национальных и международных кредитно-финансовых организаций, официальные статистические данные Центрального банка западноафриканских государств (ЦБГЗА), Ежегодные отчеты Банковской комиссии ЗАЭС и Центрального банка Франции (Банк дэ Франс), группы Банка Африканского развития (БАД), Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), обобщающие выводы и оценки, содержащиеся в региональных программных документах ЗАЭС, а также собственные расчёты автора.

Научная новизна исследования заключается в выявлении приоритетных направлений развития финансовых аспектов интеграционных процессов в банковской системе стран ЗАЭС в современных условиях, разработке методического инструментария оценки состояния банковской системы и ее роли в субрегиональной экономике и кредитовании реального сектора с учётом необходимого совершенствования и современных тенденций мировой финансовой системы для повышения устойчивости и обеспечения экономического роста национальных экономик стран Союза.

Основные научные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Выявлено, что в условиях интенсификации интеграционных процессов на эволюцию и развитие банковских систем все большее влияние оказывает фактор глобализации, который трансформирует её в элемент мирового хозяйства из подсистемы национальной экономики. Глобализационные процессы, отражая прогрессивную интеграцию государств, требуют, чтобы национальные банковские системы принимали международное партнерство в финансовой сфере как главный фактор их поступательного развития. Установлено, что глобализация позитивно влияет на экономику государств, особенно развивающихся и слаборазвитых, так как обеспечивает их вовлечение в мировую экономику.

2. Обоснована специфика особенностей деятельности основных финансовых институтов, обусловленных протеканием интеграционных процессов на территории Западноафриканского валютного и экономического союза, характеризующаяся положительными тенденциями функционирования банковской системы под воздействием глобализации экономической деятельности. Это позволило выявить ключевые проблемы, являющиеся ограничениями для взаимодействия стран-членов ЗАЭС в результате экономической глобализации и региональной интеграции, связанные с медленным развитием банковской системы и интенсивно нарастающими потребностями общества в финансовых ресурсах.

3. Сформулированы принципы макроэкономического регулирования в сфере производственных отношений на основе совершенствования механизма денежной трансмиссии, представляющего собой совокупность механизмов по передаче сигналов прямых и обратных связей между решениями в сфере денежно-кредитной политики и функционированием реального сектора экономики. Базой для трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики стран ЗАЭС должна быть прочная институциональная основа, независимость цен-

трального банка от внешнего воздействия, высокая мобильность капитала, плавающий валютный курс и высокий уровень развития рынков межбанковского кредитования и ценных бумаг.

4. Установлена статистическая зависимость влияния на экономический рост и развитие финансовой системы ЗАЭС крупнейшей экономики региона – республики Кот-д'Ивуар. Макроэкономическая политика Кот-д'Ивуара в период 1980-2000 годов особенно благоприятно влияла как на общие показатели развития отдельных стран ЗАЭС, так и на консолидированные показатели регионального развития в целом. Процесс шёл при помощи двух механизмов: расширения взаимной торговли и финансовой деятельности. Данная корреляция прервалась после возникновения политической нестабильности в республике и имеет склонность к восстановлению.

5. Обоснован вывод о том, что низкий уровень развития нормативно-правового регулирования денежно-кредитной политики в странах ЗАЭС препятствует обеспечению устойчивости и стабильности финансовой системы и, как следствие, ограничивает экономический рост национальных экономик, что позволило сформулировать мероприятия, направленные на снижение уровня кредитных рисков в банковских системах западноафриканских государств, совершенствование законодательной базы, регулирующей деятельность по реализации анализа и контроля исполнения требований и нормативов, проведение мониторинга процессов выявления кредитных рисков и возможных неопределенностей, предотвращение фактов нарушений банковской деятельности.

6. Предложен комплексный показатель степени охвата населения банковскими услугами для оценки уровня оказания услуг финансового посредничества в странах ЗАЭС. Постоянный мониторинг предлагаемого показателя позволит обеспечить расширение доступа к услугам для всех государств ЗАЭС и снижение различий между ними, сформирует условия для усиления конкуренции между финансовыми институтами национальных банковских систем, прежде всего, в сегменте рынка кредитов, предоставляемых малым и средним предприятиям и среднему классу. Данные мероприятия будут способствовать расширению и диверсификации источников финансирования для субъектов реального сектора экономики стран Союза, увеличению уровня производственного развития национальных экономик.

7. Предложены направления интеграционных перспектив финансовых систем в зоне ЗАЭС, которые должны быть ориентированы на повышение прозрачности банковских сборов, публикацию на регулярной основе информации о минимальных и максимальных процентных ставках, диверсификацию кредитных операций с клиентами для повышения возможностей кредитования, укрепление кредитными организациями собственной ресурсной базы для воздействия на стоимость кредита, создание механизмов инновационных финансовых инструментов, поощрение развития альтернативных источников финансирования, таких, как исламские финансы, расширение банковского финансирования экономических операторов по низкой ставке, упрощение условий доказательства уровня платежеспособности заемщиков за счёт повышения прозрачности их деятельности.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования заключается в том, что раскрыты существующие противоречия между необходимостью межнационального взаимодействия в финансовой сфере стран ЗАЭС и низким уровнем интеграционных процессов, изучены теоретические основы экономико-организационного устройства национальной банковской системы в условиях глобализации. Изложены особенности формирования Западноафриканского Экономического и Валютного Союза и перспективные принципы организации его банковской системы, механизмы и методы реализации основных направлений развития интернационализации банковской сферы.

Предложенные мероприятия доведены до состояния предложений по совершенствованию межнационального взаимодействия в финансовой сфере стран ЗАЭС в условиях нарастания интеграционных процессов, которые можно использовать в деятельности научно-исследовательских центров, специализирующихся на исследованиях интеграции национальных финансовых и банковских систем африканских государств. Предложения по совершенствованию финансовой системы могут быть основой для разработки научно-обоснованных стратегических программ повышения эффективности и финансовой стабильности государств-членов ЗАЭС, а также использованы в учебном процессе при преподавании дисциплин: «Международные экономические отношения», «Мировая экономика», «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения», в системе повышения квалификации и переподготовки кадров.

Апробация результатов исследования. Основные выводы и положения диссертации изложены в опубликованных статьях и докладах, с которыми автор выступал на международных, всероссийских и региональных научно-практических конференциях в период с 2013 по 2016 годы в гг. Ростове-на-Дону, Новосибирске, Москве, а также в Республике Кот-д’Ивуар и во Франции. Результаты диссертационного исследования используются в учебном процессе в Архитектурно-строительной академии Донского Государственного технического университета при преподавании курсов «Банковское дело» и «Международные финансово-кредитные отношения». Отдельные результаты работы внедрены в практическую деятельность регионального банка «BSIC Cote-d’Ivoire», и получили одобрение и интерес Министерства Экономики и финансов Республики Кот-д’Ивуар.

Публикации автора. Основное содержание диссертации и результаты исследования опубликованы в 12 работах объемом 5,8 п. л., включая 5 работ в периодических научных изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки России.

Структура и объём диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, состоящего из 184 наименований. Работа изложена на 155 страницах текста, содержит 14 таблиц, 14 рисунков и 7 приложений.

СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Глава 1. Теоретические аспекты исследования экономико-организационного устройства национальной банковской системы

1.1 Теоретические основы исследования банковской системы и его эволюция в условия финансовой глобализации.

1.2 Формирование Западноафриканского экономического и валютного союза, элементы и принципы организации его банковской системы

1.3 Структурные характеристики банковского сектора и доля банковского рынка в странах Западноафриканского экономического и валютного союза

1.4 Проблемы организация банковского надзора и основные тенденции развития денежно-кредитной политики стран Западноафриканского экономического и валютного союза

Глава 2. Анализ и оценка состояния межнациональной банковской системы зоны союза и проблемы финансирования хозяйственной деятельности

2.1 Взаимодействие банковской системы и реального сектора экономики стран-членов Союза

2.2 Эффективность микрофинансовых организаций в развитии финансового посредничества региона

2.3 Влияние банковской системы республики Кот-Д'Ивуар как ведущей страны в процессе развития субрегиональной экономики

Глава 3. Совершенствование денежно-кредитной политики в условиях неглубокого развития финансовой системы

3.1 Принципы макроэкономического регулирования в сфере производственных отношений на основе совершенствования механизма денежной трансмиссии

3.2 Законодательное и надзорное регулирование банковской системы в России и странах Западноафриканского экономического и валютного союза

3.3 Сравнительный анализ банковской системы Франции и стран Зоны Франка КФА в условиях его привязки к евро

3.4 Направления интеграционных перспектив финансовых систем в зоне Западноафриканского экономического и валютного союза

Заключение

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. На основе теоретической модели банковской системы, предложено уточнение трактовки банковской системы в условиях финансовой глобализации как сочетание элементов, включающих в себя четыре подсистемы: институциональную, организационную, регулирующую и фундаментальную, которые взаимосвязаны и взаимозависимы, чья деятельность обеспечивает распределение и аккумуляцию финансовых ресурсов населения и хозяйствующих субъектов. Вместе с этим, сущность экономической глобализации состоит в усилении сближения национальных экономик при помощи межнациональных финансовых и внешнеторговых потоков, в результате трансграничного перемещения через национальные границы ресурсов различного вида. Мировое сообщество становится глобально взаимозависимым и взаимосвязанным, что подразумевает повышение вероятности возникновения экономических подъемов и кризисных ситуаций, которые легко выходят за границы отдельных государств.

2. На основе исследования проблем развития межнациональной банковской системы установлено, что одной из важнейших задач современности является эффективная интеграция африканского континента в мировое финансовое хозяйство, которая до сих пор не решена. В связи с этим в перспективе возникает вероятность нового экономического и финансового кризиса в регионе. Основными и наиболее перспективными направлениями поступательного развития экономических отношений в Африке можно назвать усиление региональных и субрегиональных валютно-финансовых отношений на континенте и реструктуризация банковских отношений с целью укрепления сотрудничества между африканскими государствами. При этом экономическая интеграция в региональные группировки соседних африканских государств, на примере сформированных уже в Западной и Центральной Африке экономических и валютных союзов, представляет собой единственную альтернативу устранения экономической отсталости и возможность для интенсивной интеграции в мировую финансовую систему.

3. Структурные характеристики банковского сектора и доля банковского рынка в странах ЗАЭС показывают, что в течение последних лет наблюдается достаточно успешное развитие банковского сектора. Размер банковских кредитов, предоставляемых экономике, значительно увеличился в большинстве стран.

Предоставление кредитов в основном носит краткосрочный характер; они предназначены, главным образом, для обрабатывающей промышленности и сферы услуг (особенно торговли, гостиничного и ресторанного дела). В некоторых странах, усиление конкуренции со стороны МФО и внедрение новых торговых стратегий новичками на рынке, привели к диверсификации традиционных клиентов банков и росту конкуренции. Распределение аккредитованных кредитных учреждений по странам выглядит следующим образом (табл. 1.)

Таблица 1.

Распределение функционирующих кредитных учреждений по странам региона

Страна	Количество учреждений			Активы (млн. фр. КФА)	Доля рынка (*) ²	Отде- ления (**)	Банко- маты (***)	Кол-во бан- ковских счетов
	Банки и их филиалы	Иные фин. учреж.	Итого учреж- дений					
Бенин	12	1	13	2 517 612	12,5%	190	254	892 914
Б.-Фасо	12	5	17	2 749 883	13,7%	231	245	1 035 959
Кот д'И	24	1	25	5 520 537	27,5%	567	701	2 288 787
Г.-Бисау	4	-	4	145 904	0,7%	26	38	60 096
Мали	13	2	15	2 530 828	12,6%	434	343	1 234 533
Нигер	11	1	12	996 886	5,0%	135	115	376 905
Сенегал	20	2	22	4 100 840	20,4%	367	385	1 192 314
Того	12	2	14	1 543 410	7,7%	183	191	671 451
ЗАВС	108	14	122	20 105 900	100,0%	2 133	2 272	7 752 959

Составлено и рассчитано по: Rapport Annuel de la Commission Bancaire – 2015/ C. 15 – 17

Состоящий из банков и финансовых учреждений банковский сектор региона имеет довольно выраженные характерные черты по трём основным признакам:

- концентрации банковской системы;
- размеру банков;
- принадлежности к банковской группе.

Концентрация на кредитном рынке даёт первое представление о позиции на рынке или о конкуренции между банками. Уровень концентрации и размер

² (*) По общей сумме баланса ЗАЭС, (**) Отделения, офисы и торговые точки, (***) Автоматические банковские кассы / Банкоматы

банковской группы демонстрируют олигополистический характер банковского рынка региона.

4. Основное банковское кредитование предоставляется непродуктивным секторам экономической деятельности. Анализ отраслевого распределения кредитов в экономике показывает, что банковское финансирование составляет около 70% в секторе услуг, однако доля данного сектора в ВВП региона остается относительно скромной (20%). Экономическая ситуация в ЗАЭС выражена преобладанием влияния первичного сектора для большинства населения. Первичный сектор обеспечивает жизненными благами почти 80% работающего трудоспособного населения в Союзе, а получает лишь 5% банковских кредитов (рис. 1). При этом в основном выдаются краткосрочные кредиты, как правило, предназначенные для производственного сектора и сферы услуг (в частности, для торговли, гостиничного и ресторанного бизнеса).



Составлено и рассчитано по: Статистики ЦБГЗА, 2014, номер 36.

Рисунок 1 – Укрупнённая отраслевая структура кредитов в ЗАЭС

Коммерческие банки в наименьшей степени заинтересованы в финансировании первичного сектора. В то время как сфера услуг, привлекая наименьшее количество населения, занимает первое место среди секторов, приносящих

доход стране, и благоприятствует банкам. Табл. 2 содержит данные по распределению кредитов в экономике по отраслям %.

Приведенные в таблице данные показывают, что в средне- и долгосрочном кредитовании главным получателем ресурсов является сфера услуг. Доля кредитов, предоставляемых данному сектору, приближается к трети общего объема выданных кредитов. Обрабатывающей промышленности в 2014 году достались 22,4% средне- и долгосрочных кредитных ресурсов, а в 2015-м – 18,5%. Сектор сельского хозяйства, лесоводства и рыболовства является наименее приоритетным для финансовых учреждений. Следует отметить, что необходимо существенное повышение объемов кредитования в ближайшие годы для первичного сектора для того, чтобы добиться продовольственной самообеспеченности региона.

Таблица 2

Объем выданных кредитов в экономике по отраслям, в %

Сектора экономики	Краткосрочные кредиты		Долгосрочные и средне-срочные кредиты	
	2012	2013	2014	2015
Сельское хозяйство, рыболовство	2,9	2,7	2,1	1,9
Добывающие отрасли	0,3	0,4	0,5	0,7
Обрабатывающая промышленность	32,7	28,0	22,4	18,5
Электричество, газ, вода	4,8	3,6	3,7	5,0
Строительство, гражданские сооружения	5,7	6,9	5,4	4,9
Оптовая и розничная торговля, услуги	27,3	30,9	17,5	16,6
Транспорт и связь	7,5	7,7	7,1	9,9
Страхование, услуги для бизнеса	6,4	6,7	10,0	9,1
Коммунальные и социальные услуги	12,5	13,1	31,3	33,3
Общая сумма кредита, в франках КФА	813113	795948	314353	350494

Источник: Банковская комиссия ЗАЭС. Распределение кредита в экономике по отраслям. Различные номера. Страницы 69-83

5. Исследование взаимодействия банковской системы и реального сектора экономики стран-членов ЗАЭС выявило, что банковский сектор не в полной мере играет роль финансового посредника. Реализованный кредитный потенциал банковской системы характеризуется показателем отношения выданных экономике кредитов к ВВП. В табл. 3. представлены значения этого показателя, а также структура кредитов в зоне ЗАЭС за 2010-2013гг. Данные показывают,

что объем кредитов составлял всего 23,35% от ВВП в начале 2013 года, впоследствии наблюдается постепенное увеличение по сравнению с предыдущими периодами: за три года прирост показателя составил 4,76 процентных пункта.

Таблица 3

Структура кредитов в зоне ЗАЭС 2010-2013 (млрд франк КФА)

	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013
Краткосрочные кредиты	289,8	-	443,7	357,5
Средне-и долгосрочные кредиты	115,3	-	161,1	133,1
Средняя ставка, (%)	7,3	7,94	8,00	7,93
Отношение кредитов к ВВП, %	18,59	20,08	22,10	23,35
Средний срок займа, месяцев	22	24	20	21

Составлено и рассчитано по: Годовые отчеты 2010, 2011, 2012, 2013г. ЦБГЗА.

Тем не менее, объем кредитования экономики не превышает даже четверти ВВП Союза. В то время, как в Нигерии данный показатель составляет 46%, в Южной Африке – 60%, в России на начало 2014 года значение этого показателя составило 48,6%.³

К сожалению, этого мало для развивающихся стран в зоне Союза. Усилия должны направляться на осуществление необходимого развития финансовой инфраструктуры. Финансирование экономической деятельности, включает в себя операции для поддержания источников формирования национального богатства, то есть предприятий, которые нуждаются в достаточных финансовых ресурсах для увеличения количества и качества товаров и услуг и, следовательно, удовлетворения как национального, так и внешнего спроса, которые становятся более разнообразными и сложными.

6. Анализ деятельности организаций финансового посредничества государств ЗАЭС показал существенную дифференциацию охвата населения банковскими услугами между странами, несмотря на то, что в целом был продемонстрирован устойчивый рост депозитов клиентов и увеличение объема операций. Данные обстоятельства были неразрывно связаны с различными условиями протекания интеграционных процессов национальных банковских систем, а также с диверсификацией получателей услуг и созданием обширной сети во всех странах зоны Союза. Для определения интеграционных перспектив в

³ Данные ЦБ РФ. Обзор банковского сектора РФ. Интернет-версия. - № 138. – апрель 2014г. Элек. Рес.. URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf

оказании услуг финансового посредничества в странах ЗАЭС, был рассчитан комплексный показатель степени охвата населения банковскими услугами в соответствии с двумя показателями⁴:

1. Степень охвата населения банковскими услугами $У_{охв}$, который рассчитывается как отношение количества банковских счетов к общей численности населения по следующей формуле:

$$C_{охв} = \frac{K_{БС}}{Ч_{нас}}, (1)$$

где $K_{БС}$ - количество банковских счетов;

$Ч_{нас}$ - численность населения.

2. Степень проникновения банковских услуг $С_{прон}$ – более глубокое измерение, которое включает в числителе только получателей услуг ДФС, по следующей формуле:

$$C_{прон} = \frac{K_{БС}}{K_{пу}}, (2)$$

Комплексный показатель степени охвата населения банковскими услугами $K_{пок}$ рассчитывается по формуле:

$$K_{пок} = \sqrt{C_{прон} C_{охв}}, (3)$$

В табл. 4 приведены сведения о рассчитанных показателях степени охвата населения банковскими услугами в странах зоны Союза в 2011 г. и в 2015 г.

В традиционном банковском сегменте, степень охвата населения банковскими услугами в регионе остаётся низкой, составляет в среднем 3,03% и 4,54% в 2011г. и в 2015г. соответственно. Наименьшую степень охвата населения традиционными банковскими услугами в 2010 году имела Гвинея-Бисау, – с показателем в 0,52%. К 2015 году позицию аутсайдера эта страна уступила Нигеру, где показатель составил 1,23%.

⁴ Для оценки охвата населения банковскими услугами обычно используются два показателя: это степень охвата населения банковскими услугами и степень проникновения. В то время как первый показатель предоставляет информацию о доле населения, пользующегося финансовыми услугами, второй показатель относится только к экономически активному населению.

Степень охвата населения банковскими услугами с МФО и без МФО в
странах ЗАЭВС⁵

Страны	2011г		2015г	
	без МФО	с МФО	Без МФО	с МФО
Бенин	2,92	14,47	4,72	18,51
Буркина Фасо	3,02	12,09	3,50	-
Кот-д'Ивуар	4,28	8,89	4,63	13,03
Гвинея Бисау	0,52	-	2,50	-
Мали	2,82	9,85	4,98	-
Нигер	0,73	2,13	1,23	4,23
Сенегал	4,18	17,89	6,20	24,01
Того	3,40	12,30	11,34	26,24
ЗАЭВС	3,03	10,24	4,54	11,32

Составлено и рассчитано по: ВСЕАО (Центральный банк государств Западной Африки) Situation du secteur de la microfinance dans l'umoа, 2011- 2015.

7. Согласно годовому отчету Банковской комиссии ЗАЭВС за 2014г., 84% от всех действующих банков соблюдали требование минимального капитала, устанавливающее минимальный уровень собственных средств в размере 5 млрд. франков КФА. Доля банков с объёмом собственного капитала более 5 млрд. составляет всего 45%. Стоит также отметить, что только у этих банков норма покрытия рисков за счет собственного капитала (аналог российского норматива Н1) соответствует минимальному размеру, который составляет 8% в новом пруденциальном механизме. Если сравнивать эти показатели с аналогичными показателями, например, России, то налицо существенное отставание банковской системы стран ЗАЭВС по всем показателям. В России все нормативы Банка России обязательны для выполнения кредитными организациями. Исключением является только показатель собственных средств, который по требованиям регулятора не должен сокращаться у банков, не имеющих достаточного уровня. Однако, в настоящее время, с учетом событий на международном уровне (финансовый кризис) и в связи с происходящими и необходимыми изменениями в банковской сфере Союза (необходимостью диверсификации деятельно-

⁵ Авторские расчеты на основании статистики ЦБГЗА, 2015

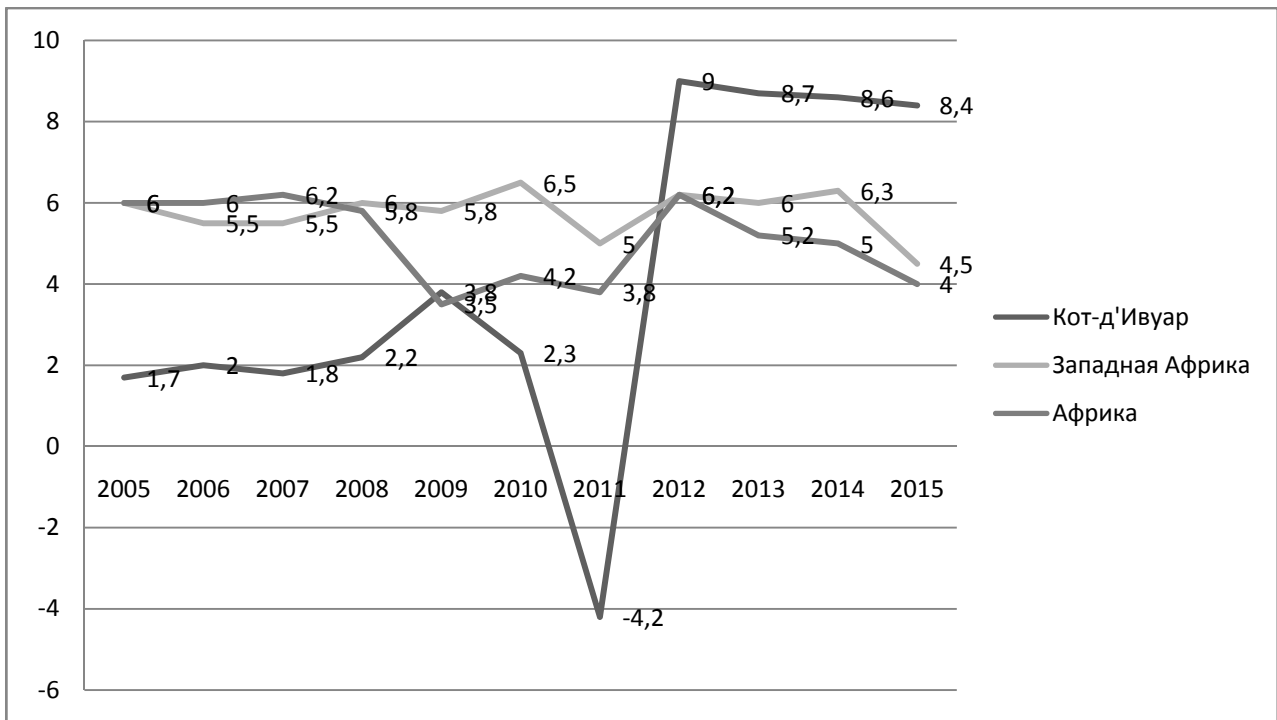
сти кредитных организаций, появлением трансграничных банковских групп) назрела необходимость более жесткого соблюдения пруденциальных норм.

8. Переход к регулированию Базель-II и III в зоне Союза при техническом содействии МВФ даст возможность для дальнейшего согласования пруденциальных нормативов региона с международными стандартами⁶. Этот процесс займёт много времени, поэтому монетарным властям следует принять временные правила, касающиеся, например, концентрации рисков и классификации активов и резервов. Важно выдержать предельный срок для повышения минимального капитала для банков до 10 млрд. франков КФА, а также консолидировать основы финансовой информации и контроля. В конечном счёте, мировой опыт свидетельствует о том, что идеальную систему надзора, которая обеспечила бы устойчивость банковского сектора, создать невозможно. Однако, можно организовать рациональный банковский надзор и эффективную систему регулирования банковской деятельности, которые позволят ограничить возможный ущерб.

9. Анализ влияния банковской системы Кот-д'Ивуара и её роли в региональной финансовой системе показал, что экономический подъем в Республике Кот-д'Ивуар может распространиться на другие страны ЗАЭВС при помощи двух механизмов: взаимной торговли и финансовой деятельности. При этом, макроэкономическая политика Кот-д'Ивуара оказывает существенное влияние на общие показатели стран ЗАЭВС: реальный экономический рост, темпы инфляции, объем государственного бюджета и сальдо счетов текущих операций оказывают значительное положительное влияние на консолидированные показатели зоны Союза. На самом деле, в течение долгого времени, существует корреляция экономического роста Кот-д'Ивуара с экономическим ростом некоторых стран ЗАЭВС не имеющих выхода к морю (Буркина-Фасо, Мали и Нигер). Она была положительной и относительно сильной в 1980-2010 годы. Данная корреляция прервалась в 2000 году из-за политического кризиса, разразившегося в республике Кот-д'Ивуар и имеет склонность к восстановлению. По окончании социально-политического кризиса в 2011г., экономическая деятельность в Кот-д'Ивуаре испытала новый подъём в отличие от остальных стран субрегиона. Темпы экономического роста составили 9% в 2012-2013 гг. 8,6% в 2014 и 8,4

⁶ Guide, A-M., C. Patillo, and J. Christensen, 2006, "Africa Faces Many Obstacles in Developing Financial Systems," Finance and Development, Africa Makes Its Move, December. Page 32-35

году 2015, что отражает устойчивость экономики страны, после снижения темпов роста в 2011 году на 4,8% ВВП (рис. 2).



Составлено и рассчитано по: Перспективы развития экономики Кот-д'Ивуар 2005-2015 гг. МВФ, Вашингтон, Апрель. [Электронный ресурс] Режим доступа: URL: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16252.htm>

Рисунок 2 – Темпы роста реального ВВП (%)

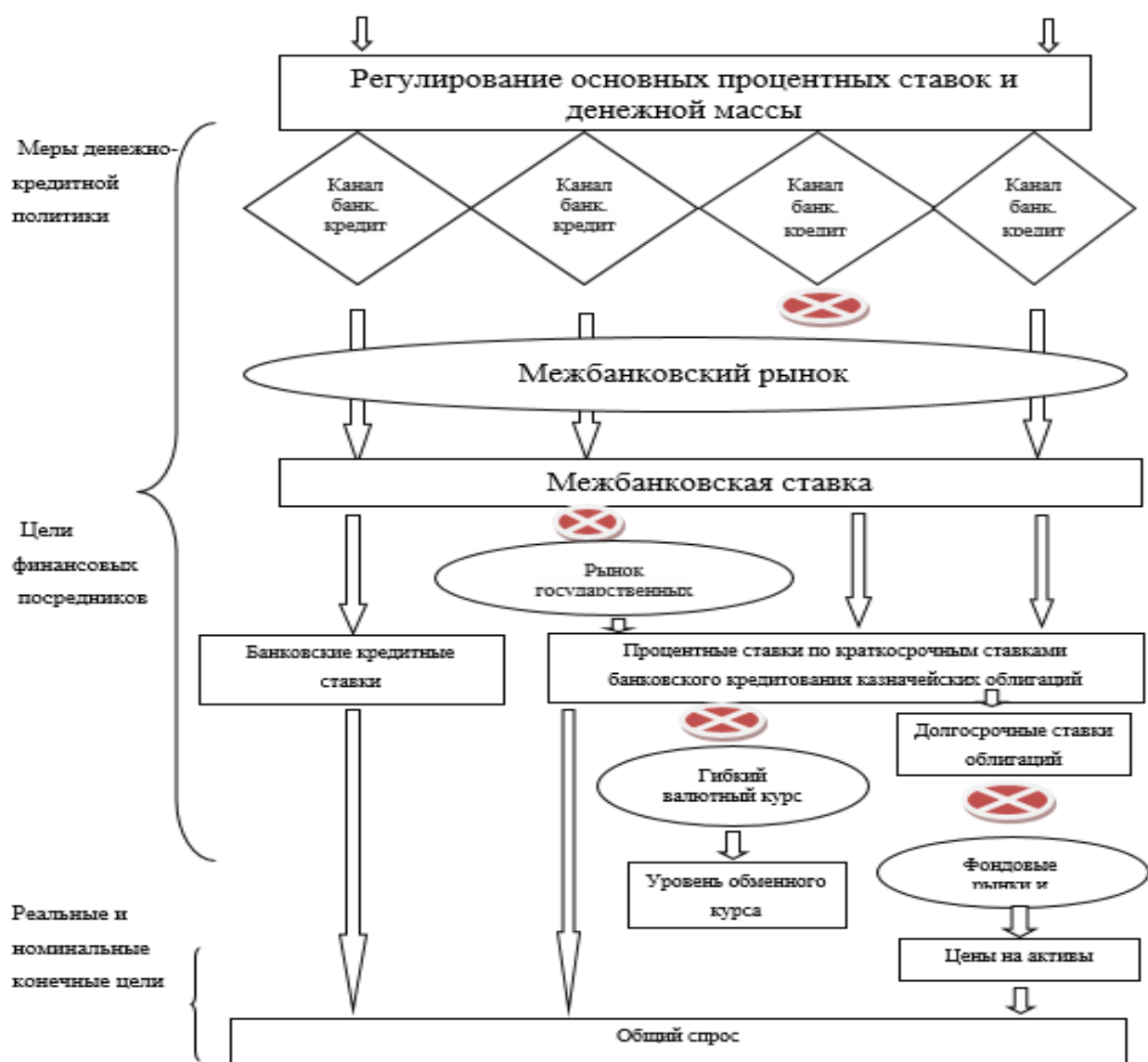
Важно отметить, что этот рост был обусловлен деятельностью третичного сектора экономики, вклад которого в ВВП составил 48% (транспорт, телефонная связь и торговля). Вторичный сектор (22% ВВП), в частности, сфера строительства и общественных работ, укрепил позиции в связи с восстановлением и формированием социально-экономической инфраструктуры. Важную роль в экономике страны играет сельское хозяйство, где занято около 60% трудоспособного населения. Страна- одна из крупнейших в мире производителей и экспортеров кофе, какао бобов и пальмового масла. Соответственно экономика страны напрямую зависит от цен на данные товары на мировых рынках и от погодных условий.

10. Несмотря на достигнутый в последние годы прогресс в развитии и интеграции регионального финансового сектора, трансмиссия единой денежно-кредитной политики для стран-членов ЗАЭС ограничена и асимметрична, что

обусловлено отсутствием глубины финансовой системы и системой фиксированного обменного курса. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики представлен на рис. 3. Эффективность всех способов передачи денежно-кредитной политики зависит от наличия в странах или группах стран прочной институциональной основы, независимого центрального банка, высокой мобильности капитала, плавающего валютного курса, а также уровня развития рынков межбанковского кредитования, государственных обязательств и ценных бумаг. Различают четыре пути передачи: канал банковского кредитования; канал процентных ставок; канал цен активов; канал обменного курса. Для каждого канала передачи важно, чтобы финансовые рынки функционировали удовлетворительно. В системе монетарной трансмиссии стран ЗАЭС существуют разрывы в цепочке передачи денежной политики, которые указаны крестиками на рис. 3, на уровне канала процентных ставок, канала цен на активы и канала обменного курса. Указанные препятствия в трансмиссии монетарной политики ЗАЭС отражают реальное состояние региональной финансовой системы. Действительно, региональная финансовая система стран ЗАЭС характеризуется, в частности, слабо развитым межбанковским рынком.

Это связано с тем, что банковская система имеет избыточные резервы, а Центробанк ЗАЭС регулярно вводит значительные объёмы ликвидности в большое число банков, которые не могут получить ликвидность непосредственно на рынке. Кроме того, межбанковские операции не могут быть гарантированы, так как высоколиквидные банки, как правило, являются филиалами крупных иностранных банков, которые неохотно кредитуют другие финансовые учреждения.

Очевидно, что денежно-кредитная политика не является единственным рычагом для регионального экономического развития. Потеря франкоязычными странами Африки конкурентоспособности произошла по структурным причинам, поэтому необходимо, прежде всего, модернизировать линии производства, увеличить инвестиции в инфраструктуру, улучшить бизнес-среду, стимулировать продвижение региональной интеграции и добиваться повышения эффективности финансирования региональной экономической деятельности. В данных условиях в трансмиссии денежно-кредитной политики стран ЗАЭС канал банковского кредитования выступает как наиболее эффективный способ передачи.



Составлено по: West African monetary Union (WAMU), Bank Commission, annual report, 2013. С.21-23.

Рисунок 3 – Механизм монетарной трансмиссии в ЗАЭВС

11. Интеграционные процессы и глобализация финансовых рынков способствуют тому, что многие развитые страны применяют в деятельности финансово-кредитных организаций аналогичные законы, однако специфика каждого государства требует дифференциации правовой базы регулирования функционирования банковской системы. Проведен сравнительный анализ нормативно-правового регулирования кредитных рисков и их состояние в Российской Федерации и ЗАЭВС. Выявлены аналогичные тенденции в условиях функционирования финансовой системы Российской Федерации и стран Союза, которые характеризуются региональной интеграцией, дифференциацией уровня соци-

ально-экономического развития российских регионов и государств ЗАЭС. Установлено, что опыт развития российской банковской системы можно использовать для адаптации банковского сектора ЗАЭС. Если в России уже осуществляется переход к принципам Базель 3, то в странах ЗАЭС регулирование проводится на уровне Базель 1. Однако, несмотря на некоторую схожесть, уровень развития банковских систем стран-членов ЗАЭС существенно ниже уровня развития банковской системы России. Вместе с этим, условия функционирования экономических систем исследуемых стран характеризуются серьезными последствиями мирового кризиса, глобализацией и международной интеграцией.

Обобщая результаты, отметим, что проведенное исследование особенностей функционирования межнациональной банковской системы ЗАЭС в современных условиях, анализ показателей деятельности национальных банковских систем государств-членов Союза и их роли в развитии реального сектора экономики позволили выявить проблемы макроэкономической политики в условиях неглубокого развития финансовой системы, провести анализ состояния межнациональной банковской системы ЗАЭС, раскрыть проблемы финансирования хозяйственной деятельности и предложить наиболее перспективные направления её развития, что позволило решить поставленные в научном исследовании задачи и обеспечить достижение намеченных целей исследования.

III. НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи из перечня рецензируемых изданий ВАК

1. Бамба Вадуа. Сравнительный анализ банковской системы Франции и стран зоны франка в условия его привязки к Евро / Гасанов О.С., Бамба Вадуа // Финансовые Исследования. 2015. №1. С 89-96. – 0,5 а. л.
2. Бамба Вадуа. Нормативно-Правовое регулирование кредитных рисков и их состояние в РФ и ЗАЭВСи / Бамба Вадуа // Экономика и предпринимательство. 2015. №1 (ч.1). С. 75-79. – 0,5 а. л.
3. Бамба Вадуа. Африка на пути развития: экономический рост и социальное неравенство / Гасанов О.С., Бамба Вадуа // Научное Обозрение. 2014. №9(3). С. 10-14. – 0,4 а. л.
4. Бамба Вадуа. Банковская система западноафриканского экономического и валютного союза (УЕМОА-ЗАЭВС) и проблемы финансирования хозяйственной деятельности / Бамба Вадуа // Научное Обозрение. 2014. №9-2. С. 6-12. – 0,3 а. л.
5. Бамба Вадуа. Банковский сектор Западной Африки в условиях финансовой глобализации / Гасанов О.С., Бамба Вадуа // Интернет-журнал «Наукведение». 2016. Т. 8. № 6 (37). Режим доступа: <http://www.naukovedenie.ru/PDF/159EVN616.pdf>. - 0,5 а. л.

Научные статьи и тезисы докладов в других изданиях

6. Бамба Вадуа. Анализ ключевой ставки как основного инструмента денежно-кредитной политики центрального банка государств Западной Африки (ВСЕАО) / Бамба Вадуа // Economics. 2106. № 10 (19). С. 55-60. – 0,35 а. л.
7. Бамба Вадуа. Развитие финансовых рынков государств западной Африки для инвестиций и роста / Бамба Вадуа // Научно-практический журнал «Аспирант». 2016. № 1. С. 82-86. – 0,2 а. л.
8. Bamba Vadoua. The role and effectiveness of microfinance institutions in the development of financial intermediation in the country UEMOA / Bamba Vadoua // Materials of the IX International research and practice conference. Science Technology and Higher Education, October 15-16th, 2015 г. Westwood, Canada, P. 11-17. – 0.36 а. л.

9. Бамба Вадуа. Проблемы организации банковского надзора в странах Западноафриканского Экономического и Валютного Союза (ЗАЭВС) (Базель – II, Базель-III). / Бамба Вадуа // Сборник Материалов. Том II, 26 мая 2015г. РГЭУ, (РИНХ), г. Ростов-на-Дону. С. 8-14. – 0,17 а. л.

10. Бамба Вадуа. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики Западноафриканского экономического и валютного союза (ЗАЭВС) в условиях недостаточного развития финансовых рынков. // Приоритетные Научные практические направления: От теории к практике. Сборник Материалов. XVII Международной Научно-практической конференции. г. Новосибирск. 2015. С. 159-161. – 0.36 а. л.

11. Bamba Vadoua. Le Role et l'influence du systeme bancaire de la Cote d'Ivoire dans l'activite economique sous-regionale / Bamba Vadoua // Bulletin almanach science Associatoin France-Kazakhstan. Volume 3. 2015. P. 33-40. – 0,25 а. л.

12. Бамба Вадуа. Взаимодействие банковской системы и реального сектора экономики стран-членов ЗАЭВС / Бамба Вадуа // VIII Международная научно-практическая конференция. Научные исследования и разработка в эпоху глобализации. г. Киров, 2016. С. 13-19. – 0,3 а. л.