

*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  
международный бизнес» ФГБОУ ВО  
«Ростовский государственный  
экономический университет (РИНХ)»

**Ведущая организация:** ФГАОУ ВО «Российский университет  
дружбы 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  
Института Африки ([www.inafran.ru](http://www.inafran.ru))

Автореферат разослан «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
кандидат экономических наук, доцент

А. Л. САПУНЦОВ

## I. 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)<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> 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.).

ограничению доступа компаний и домохозяйств 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,

рационализирование 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., Рошин 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 финансовых 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. Оценить и выявить ограничения денежно-кредитной политики стран-членов ЗАЭС в контексте финансовой и общеэкономической интеграции.

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

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

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

8. Проанализировать торгово-экономические связи России и республики Кот-д'Ивуар в контексте международных экономических отношений.

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 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



Африканского банка 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 преимущества глобализации распределяются неравномерно, создавая благоприятные условия для транснациональных корпораций, что негативно отражается на поступательном развитии местных финансовых структур.

2. 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 центрального банка от внешнего воздействия, высокая мобильность капитала, плавающий валютный курс и высокий уровень развития рынков межбанковского кредитования.

3. 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.

4. Исследованы особенности торгово-экономического сотрудничества России и Кот-д'Ивуара в контексте международных экономических отношений. Отмечено, что торгово-экономические связи России и Кот-д'Ивуара, в данный момент, находятся в процессе становления. Приоритетными сферами сотрудничества выделены наиболее весомые отрасли экономики Кот-д'Ивуара: сельское хозяйство, добывающая промышленность, включая добычу нефти и газа на шельфе Гвинейского залива, а также геологоразведка месторождений медных и золотых руд и минералов. В рамках исследования были обозначены и проанализированы выделенные сферы сотрудничества, с точки зрения текущего состояния, а также динамики дальнейшего развития.

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. Проведен сравнительный анализ нормативно-правового регулирования кредитных рисков и их состояние в Российской Федерации и ЗАЭС. Выявлены аналогичные тенденции в условиях функционирования финансовой системы Российской Федерации и стран Союза, которые характеризуются региональной интеграцией, дифференциацией уровня социально-экономического развития России и государств ЗАЭС. 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.

8. 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.

**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 189 наименований. Работа изложена на 180 страницах текста, содержит 15 таблиц, 13 рисунков и 7 приложений.

## **II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

### **Введение**

#### **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 региона на процессы 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 привязки Франка КФА к евро

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

### **Заключение**

Во **введении** обоснована актуальность выбранной темы исследования, поставлены цели и определены задачи исследования, указана степень разработанности темы, определены объект и предмет, сформулированы научная новизна и положения, выносимые на защиту, раскрыты методическая основа и информационно-эмпирическая база исследования, теоретическая и практическая значимость, апробация работы. Основные научные результаты диссертационного исследования представлены в трех главах.

В первой главе **«Теоретические аспекты исследования организационного устройства банковской системы стран ЗАЭС»** рассматриваются методологические подходы к исследованию банковской системы и её эволюции в условиях финансовой глобализации, раскрыты основы становления и функционирования Западноафриканского Экономического и Валютного Союза, дана характеристика банковской системы и банковского рынка Союза, выделены элементы и проблемы организации и эффективности банковского надзора в свете новых требований базельских соглашений.

Банковская система представляет собой организованную структуру, которая функционирует в рамках действующих институциональных моделей развития, обеспечивающих согласованность взаимодействия всех её элементов. Согласно общепринятым в экономической теории концепциям банковская система состоит из различных элементов (подсистем), согласованность которых должна обеспечивать поступательное развитие всех секторов экономики любого государства. При этом, если взаимодействие элементов проходит несогласованно, либо один и/или несколько её элементов недостаточно развиты, страдает вся экономика страны.

Многие западные исследователи представляют банковскую систему как единую совокупность взаимодействующих элементов, выполняющих свои функции, причем одним из главных признаков именно системности является наличие эффективного регулятора, который обеспечивает устойчивость системы к различным потрясениям, когда потеря любого элемента не приводит к потере ценности, поскольку перестройка системы приводит к компенсациям потерь. Трактовки российских ученых аналогичны. Например, О.И. Лаврушин считает, что банковская система представляет собой целостное образование, обеспечивающее собственное устойчивое развитие, при этом к элементам автор относит: фундаментальный блок, организационный блок и регулирующий блок.

Особенностью данного определения можно назвать включение в состав банковской инфраструктуры, научного, информационного обеспечения<sup>2</sup>. Г.Н. Белоглазова и Л.П. Кроливецкая рассматривают банковскую систему как взаимодействующую, единую и целостную совокупность кредитных организаций, выполняющих особые функции по обеспечению общества банковскими услугами.

Что касается африканских исследователей банковской системы, то следует отметить, что на их точку зрения большое влияние оказывает тот факт, что основой банковских систем африканских государств являются европейские банки, прежде всего, французские и британские колониальные банки, которые выполняли продвижение капитализма в африканские колонии в середине XIX в. В начале XX века в африканских странах стали появляться национальные частные банки, которые подчинялись иностранному капиталу метрополий. Данные обстоятельства способствовали тому, что многие исследователи африканских государств банковскую систему рассматривают как конкретно-историческое понятие, в процессе изучения которого следует учитывать совокупность форм хозяйствования, экономических отношений, структуру народного хозяйства и состояние производительных сил в конкретный период времени, в конкретной стране, а также сопоставляя её с региональной и мировой экономикой. В последнее время на эволюцию и развитие банковских систем все большее влияние оказывает фактор глобализации, который трансформирует её в элемент мирового хозяйства из подсистемы национальной экономики. Сущность экономической глобализации состоит в усилении сближения национальных экономик при помощи межнациональных финансовых и внешнеторговых потоков, в результате трансграничного перемещения через национальные границы различного вида ресурсов. Мировое сообщество становится глобально взаимозависимым и взаимосвязанным, что подразумевает повышение вероятности возникновения экономических подъёмов и кризисных ситуаций, которые легко выходят за границы отдельных государств.

Формирование зоны Западноафриканского Экономического и Валютного Союза (ЗАЭВС), в первую очередь, было обусловлено возрастающим

---

<sup>2</sup> Банковские риски: учебное пособие / колл. авторов; под ред. О.И.Лаврушина, Н.И. Валенцевой. — 2-е изд., - М.: КНОРУС, 2008. - 232 с.

стремлением к региональной интеграции в западноафриканском субрегионе и является продолжением предыдущих попыток, основанных на приверженности этой идее. При организации своей деятельности зона ЗАЭВС руководствуется примером Европейского Союза, предусматривает унификацию законодательной базы финансового и денежно-кредитного секторов экономики, создание многосторонних механизмов контроля за исполнением принимаемых решений. Полная принадлежность к валютному союзу на протяжении 50 лет является основным источником сходимости воздействия монетарной трансмиссии в странах ЗАЭВС.

Структурные характеристики банковского сектора и доля банковского рынка в странах ЗАЭВС показывают, что в течение последних лет наблюдается достаточно успешное развитие банковского сектора. Следует отметить, что предоставление кредитов в основном носит краткосрочный характер; они предназначены, главным образом, для обрабатывающей промышленности и сферы услуг (особенно торговли, гостиничного и ресторанного дела). Некоторые финансовые учреждения занимаются, прежде всего, с крупными компаниями (в том числе дочерними структурами транснациональных корпораций, принадлежащих иностранным инвесторам), другие же ориентируют свою деятельность на внутренних розничных клиентов.

Кроме того, целесообразно отметить, что функционирование банковского надзора и его эффективности в соответствии с базельскими соглашениями по капиталу показывают, что в Западной Африке (ЗАЭВС), регулирование банковской сферы осуществляется до сих пор по основным положениям Базельского соглашения, подписанного в 1988г. (Базель I). Однако, в настоящее время, с учётом событий на международном уровне (финансовый кризис) и в связи с происходящими и необходимыми изменениями в банковской сфере зоны Союза (необходимостью диверсификации деятельности кредитных организаций, появлением трансграничных банковских групп), Центральный банк зоны Союза, проводит реформы для перехода к стандартам пруденциальных норм соглашений Базель II и Базель III, которые широко используются в развитых странах.

Во второй главе **«Анализ и оценка состояния банковской системы зоны союза и проблемы финансирования хозяйственной деятельности»** проанализированы особенности взаимодействия банковской системы и



реального сектора экономики стран-членов ЗАЭВС и эффективность микрофинансовых организаций в развитии финансового посредничества в зоне Союза. Установлена статистическая зависимость влияния на экономический рост и развитие финансовой системы ЗАЭВС крупнейшей экономики региона – республики Кот-д'Ивуар.

Современное состояние взаимодействия банковской системы и ведущих секторов экономики ЗАЭВС можно оценить как недостаточно эффективное с точки зрения создания условий для устойчивого экономического роста стран членов Союза. В последние годы макроэкономическая ситуация сложилась недостаточно благоприятной для расширения взаимодействия коммерческих банков с предприятиями реального сектора экономики. Она выражается, прежде всего, в уменьшении объёма производства продукции, работ и услуг в различных отраслях материального производства и обеспечении более высоких темпов кредитования. Вопрос поддержки и развития этих отраслей является важным элементом общего экономического развития региона, поскольку экономика стран относится к числу наиболее нуждающихся в финансировании. Реализованный кредитный потенциал банковской системы характеризуется показателем отношения выданных экономике кредитов к ВВП. В табл. 1 представлены значения этого показателя, а также структура кредитов в зоне ЗАЭВС за 2012-2015гг.

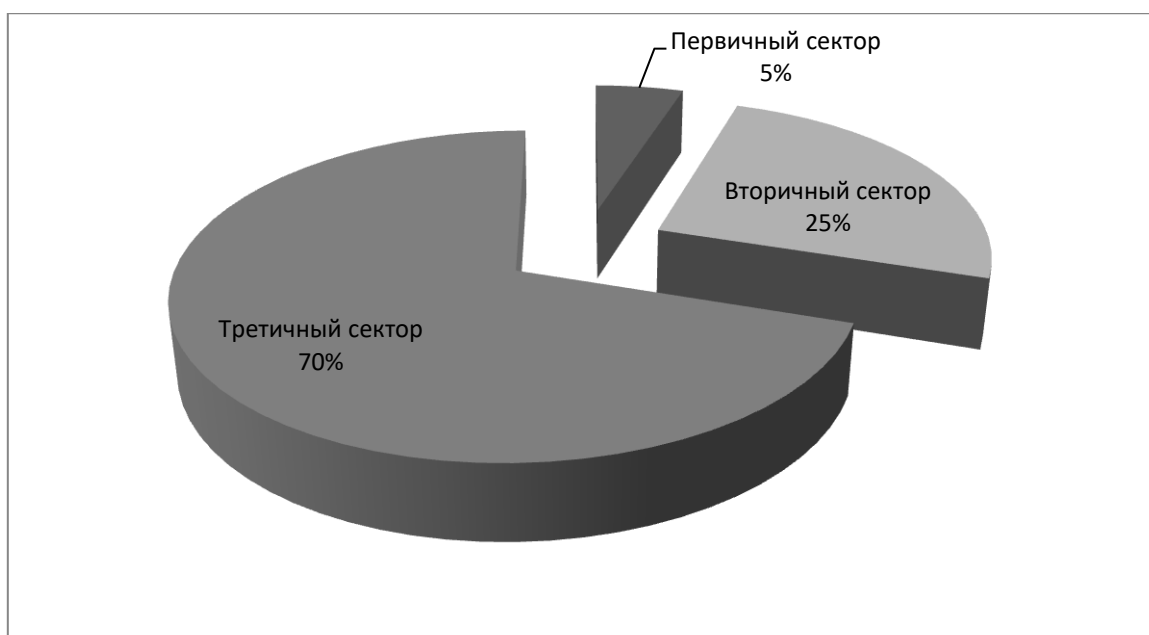
Таблица 1 – Структура кредитов в зоне ЗАЭВС 2012-2015 (млрд. франк КФА)

	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015
Краткосрочные кредиты	289,8	н/д	443,7	357,5
Средне-и долгосрочные кредиты	115,3	н/д	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: Годовые отчеты 2012 ,2013, 2014, 2015г. ЦБГЗА.

Данные таблицы показывают, что к началу 2015 года объём выданных кредитов к ВВП составлял всего 23,35%. Происходит постепенное увеличение показателя по сравнению с предыдущими периодами: за три года прирост показателя составил 4,76 процентных пункта. Тем не менее, кредиты в экономике не превышают даже четверти ВВП Союза. В то время, как в Нигерии

данный показатель составляет 46%, в Южной Африке – 60%, в России на начало 2015 года значение этого показателя составило 68,6%.<sup>3</sup> Вместе с тем, 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 региона, 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 на основании статистики ЦБГЗА. 2015. № 36.

Рисунок 1 – Укрупнённая отраслевая структура кредитов в ЗАЭС

Банковское финансирование неадекватно распределено между различными экономическими субъектами ЗАЭС. На наш взгляд, ключевые секторы экономики, такие как сельское хозяйство, строительство и здравоохранение, должны пользоваться преимущественным финансированием, чтобы высвободить потенциал экономического развития региона и сокращения бедности.

<sup>3</sup> Данные ЦБ РФ. Обзор банковского сектора РФ. Интернет-версия. - № 138. – апрель 2015г. Элек. Рес [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_ex.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf)

В связи с тем, что банки зоны Союза не охватывают некоторые сегменты экономики, микрофинансовым организациям приходится покрывать неохваченный контингент субъектов, которым необходимы финансовые ресурсы. Расширение доступа к услугам для всех слоёв общества привело к сильной конкуренции между МФО и классической банковской системой, в частности, в сегменте рынка кредитов, предоставляемых малым и средним предприятиям и среднему классу. Для определения значения МФО в оказании услуг финансового посредничества в странах ЗАЭС, был рассчитан комплексный показатель степени охвата населения банковскими услугами в соответствии с двумя показателями<sup>4</sup>:

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

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

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

$Ч_{нас}$  - численность населения.

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

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

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

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

В табл. 2 приведены сведения о рассчитанных показателях степени охвата населения банковскими услугами в странах зоны Союза в 2011 г. и в 2015 г.

---

<sup>4</sup> 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.

Таблица 2 – Степень охвата населения банковскими услугами с МФО и без МФО в странах ЗАЭВС

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.

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. Учитывая большое значение посреднической деятельности МФО во всех странах ЗАЭВС, степень охвата населения банковскими услугами с учётом их вклада, значительно выше. В среднем по Союзу 10,24% и 11,32% в 2011 г. и 2015г. соответственно.

Анализ влияния банковской системы Кот-д'Ивуара и её роли в региональной финансовой системе показал, что экономический подъём 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, объём государственного бюджета и сальдо счётов 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 году 2015, что отражает устойчивость экономики страны, после снижения темпов роста в 2011 году на 4,8% ВВП<sup>5</sup>.

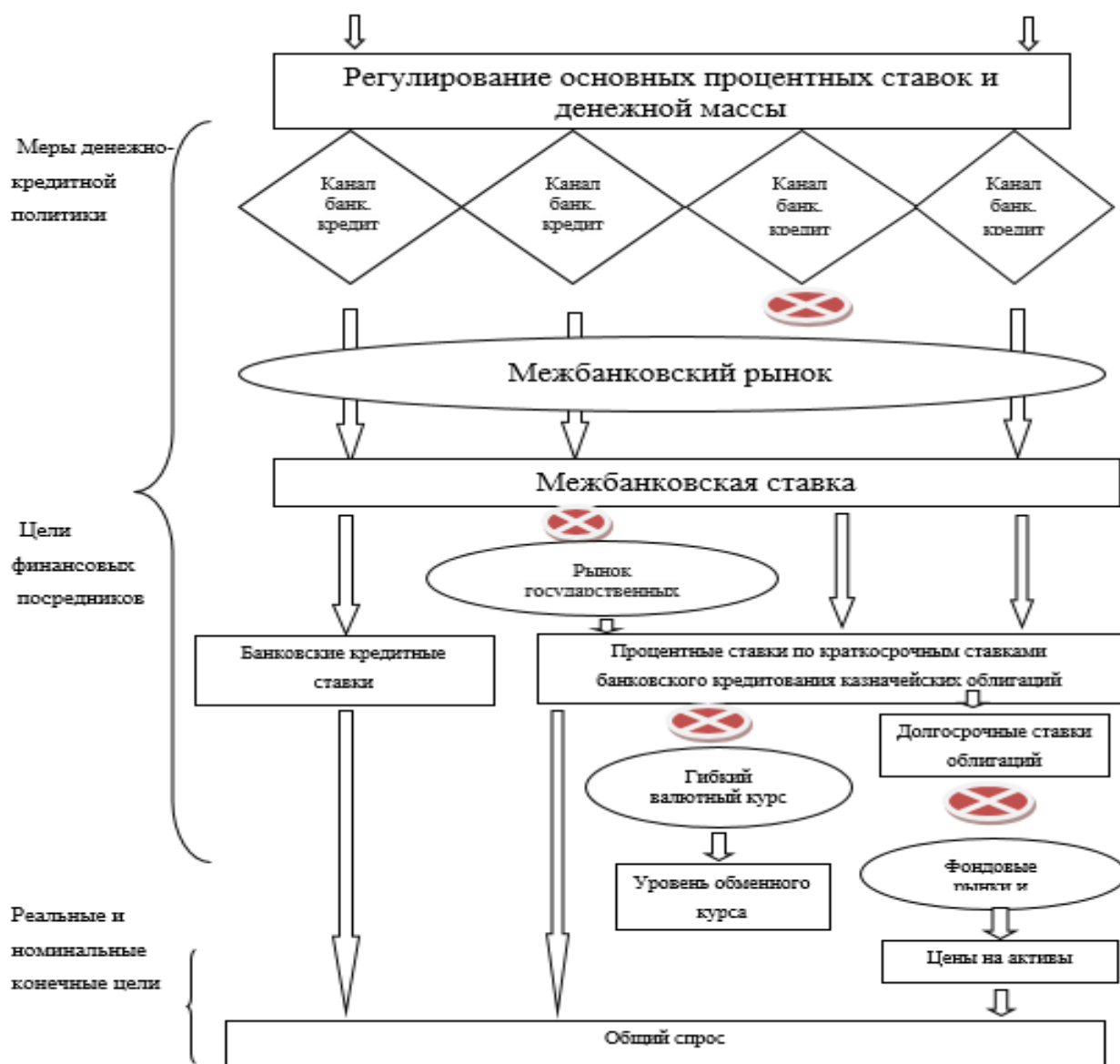
В настоящее время, торгово-экономические связи России и Кот-д'Ивуара, находятся в процессе становления. Приоритетными сферами сотрудничества выделены наиболее весомые отрасли экономики Кот-д'Ивуара: сельское хозяйство, добывающая промышленность, включая добычу нефти и газа на шельфе Гвинейского залива, а также геологоразведка месторождений медных и золотых руд и минералов. В рамках исследования были обозначены и проанализированы выделенные сферы сотрудничества, с точки зрения текущего состояния, а также динамики дальнейшего развития.

В третьей главе **«Совершенствование денежно-кредитной политики в условиях неглубокого развития финансовой системы»** предложен трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики в условиях недостаточного развития финансовой системы. Проведён сравнительный анализ нормативно-правового регулирования кредитных рисков и их состояние в России и ЗАЭС, а также банковской системы Франции и стран Зоны Франка в условиях привязки Франка КФА к евро. Предложены направления интеграционных перспектив финансовых систем в зоне Западноафриканского экономического и валютного союза.

Трансмиссия денежно-кредитной политики является механизмом, с помощью которого центральные банки влияют на различные экономические процессы, прежде всего, на уровень инфляции и экономическую активность хозяйствующих субъектов. В государствах ЗАЭС наблюдается отсутствие глубины финансовых рынков и канала обменного курса, что можно назвать главными причинами, по которым трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики в ЗАЭС нельзя назвать полностью эффективным. Проведенный анализ инструментов макроэкономического регулирования монетарных властей Союза позволил выявить препятствия к проведению денежно-кредитной политики. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики представлен на рис. 2.

---

<sup>5</sup> 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>



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

Рисунок 2 – Механизм монетарной трансмиссии в ЗАЭВС

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 ЗАЭВС существуют разрывы в цепочке передачи денежной политики, которые указаны крестиками (на рис. 2.), на

уровне канала процентных ставок, канала цен на активы и канала обменного курса. Указанные препятствия в трансмиссии монетарной политики ЗАЭВС отражают реальное состояние региональной финансовой системы. Действительно, региональная финансовая система стран ЗАЭВС характеризуется, в частности, слабо развитым межбанковским рынком<sup>6</sup>.

Межбанковские кредиты составили менее 2% от общего объема банковских кредитов за последние пять лет. 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. Можно утверждать, что нежелание банков предоставлять крупные кредиты заключается в противоречивости денежно-кредитной политики Центрального банка, у которого прерогативы денежной эмиссии отсутствуют. Однако, 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.

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. Нами проведен сравнительный анализ нормативно-правового регулирования кредитных рисков и их состояния в Российской Федерации и ЗАЭВС. Выявлены аналогичные тенденции в условиях функционирования финансовой системы Российской Федерации и стран Союза, которые характеризуются региональной интеграцией, дифференциацией уровня социально-экономического развития России и государств ЗАЭВС. Если в России уже осуществляется переход к принципам Базель 3, то в странах ЗАЭВС регулирование проводится на уровне Базель 1. Так, несмотря на некоторую схожесть, уровень развития банковских систем стран-членов ЗАЭВС существенно ниже уровня развития банковской системы

---

<sup>6</sup> BCEAO 2013, Rapport sur les conditions de banque dans l'UEMOA, Электр. Рес. URL. [http:// www.bceao.int](http://www.bceao.int).

России. 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 (7 млн. евро). Доля банков с объёмом собственного капитала более 5 млрд. составляет всего 45%. Стоит также отметить, что только у этих банков норма покрытия рисков за счёт 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 настоящее время, с учётом событий на международном уровне (финансовый кризис) и в связи с происходящими и необходимыми изменениями в банковской сфере Союза, назрела необходимость более жесткого соблюдения пруденциальных норм<sup>7</sup>. Переход к регулированию Базель-II и III в зоне Союза при техническом содействии МВФ даст возможность для дальнейшего согласования пруденциальных нормативов региона с международными стандартами. 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 (15 млн. евро), а также консолидировать основы финансовой информации и контроля.

Исследование функционирования банковских систем Франции и ЗАЭВС показало, что существует большое сходство в регулировании в зоне франка КФА и во Франции. Макроэкономическая стабильность, вызванная привязкой франка КФА к единой европейской валюте, заложила основы стабильности в финансовом развитии в государствах-членах. Привязка валюты позволила странам ЗАЭВС иметь стабильную и устойчивую к кризисам валюту. В то же время, денежная эмиссия в регионе находится под контролем Банка Франции. Кроме того, укрепление евро не всегда благоприятно воздействует на экономику стран ЗАЭВС, так как ни одна страна не в состоянии увеличивать денежную массу вне зависимости от потребности в ней, в ином случае это может вызвать инфляцию и привести к замедлению темпов развития экономики.

Направления интеграционных перспектив финансовых систем в зоне ЗАЭВС и значение денежно-кредитной политики для макроэкономического

---

<sup>7</sup> 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



регулирования экономики объясняются, прежде всего, влиянием на все отрасли экономики посредством процентных ставок, главным параметром которой выступает ключевая ставка центрального банка. Для проведения денежно-кредитной политики очень важен контроль со стороны Центрального Банка номинальных ставок по кредитам основных банков, именно они, в условиях стабильной инфляции, оказывают влияние на поведение нефинансовых экономических агентов. Проведенный анализ и оценка процентных ставок по кредитам, применяемым банками в странах ЗАЭС, позволил разработать предложения по формированию оптимальной процентной ставки, которые должны быть направлены на повышение прозрачности банковских сборов, публикацию на регулярной основе информации о минимальных и максимальных процентных ставках, укрепление кредитными организациями собственной ресурсной базы для воздействия на стоимость кредита, 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. На уровне Центрального Банка и других финансовых учреждений (ЗАЭС), следует укрепить собственную ресурсную базу финансовых учреждений и их способность влиять на стоимость кредита. В этой связи, было бы целесообразно установить относительно короткий горизонт этапа повышения уровня минимального капитала банков до 10 млрд. франков CFA (15млн. евро), который принят Советом министров ЗАЭС в сентябре 2007 года.<sup>8</sup>

**В заключении** подведены итоги проделанной работы в соответствии с целью, задачами, предметом и объектом исследования.

---

<sup>8</sup> Dispositif prudentiel applicable aux Banques et aux Etablissements Financiers de L'union monetaire Ouest Africaine (UMOA) a compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2001, page 79

### 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 ЗАЭВС / 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 /Бамба Вадуа // Интернет-журнал «Наукovedение». 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 15-16<sup>th</sup>, 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 разработки в эпоху глобализации, Киров, 2016. С. 13-19. – 0,3 а. л.