

ВЛИЯНИЕ ТРАНСФЕРА БЕЗНАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ В НАЛИЧНЫЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

А. И. Лученок

*доктор экономических наук, профессор, Институт экономики Национальной академии наук
Беларуси, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: a.luchenok@gmail.com*

Эффективному использованию банковских кредитов как инструмента финансового стимулирования развития национальной экономики Беларуси препятствуют проблемы с обеспечением финансовой дисциплины в реальном секторе, в том числе недостаточный контроль трансфера безналичных денег в наличные с последующим созданием проблем на валютном рынке. Поэтому необходимы дополнительные меры по ограничению необоснованного обналичивания выдаваемых банковских кредитов.

Ключевые слова: банковская система; наличные и безналичные деньги; трансфер.

THE IMPACT OF THE TRANSFER OF NON-CASH INTO CASH ON THE EFFICIENCY OF BANK LENDING

A. I. Luchenok

*doctor of economics, professor, Institute of Economics of the National Academy of Sciences
of Belarus, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: a.luchenok@gmail.com*

The effective use of bank loans as a tool of financial stimulation of the national economy of Belarus is hindered by problems with financial discipline in the real sector, including insufficient control over the transfer of non-cash into cash, which creates problems in the foreign exchange market. Therefore, additional measures are needed to limit the unjustified cash-out of issued bank credits.

Keywords: banking system; non-cash and cash money; transfer.

Введение. Для обеспечения достаточно высоких темпов экономического роста необходимо продуманное использование собственных и заемных финансовых ресурсов. При этом целесообразно учитывать опыт Китайской Народной Республики, много лет отличающейся высокими темпами развития. За 1990–2020 гг. валовой внутренний продукт КНР по индексу покупательной способности увеличился в 21,6 раза, в то время как в США – всего в 3,5 раза, в Великобритании и Бразилии – в 3,2 раза, во Франции – 3,1 раза, в Германии – 2,9 раза [1].

В экономической литературе наиболее популярным объяснением опережающих темпов экономического развития Китая является упор на ранее существовавшую в этой стране дешевизну рабочей силы, что привлекало иностранные инвестиции. Однако соседи КНР (например, Южная Корея), находились в аналогичных условиях, но обеспечили значительно меньшие темпы экономического развития.

В настоящее время зарплаты в Китае растут быстрее, чем в большинстве стран мира. Только за 2021 г. доходы китайских работников увеличились на 9,1 %. На начало 2022 г. средняя зарплата городских жителей в Китае составляла 8,1 тыс.

юаней в месяц (1,3 тыс. долл.). При этом в Пекине у квалифицированных специалистов среднемесячная зарплата достигла 11,5 тыс. юаней (1,8 тыс. долларов), в Шанхае – 11,0 тыс. юаней (1,7 тыс. долл.), в Шэньчжэне – 10,5 тыс. юаней (1,7 тыс. долл.). Наиболее высокая среднемесячная заработная плата сложилась в сфере управления (21,8 тыс. юаней), в IT-сфере (18,6 тыс. юаней), а также у банкиров и инвестиционных брокеров (13,3 тыс. юаней) [2].

Публикации о том, что Китай успешно развивается благодаря иностранным инвестициям, тоже потеряли актуальность. В 1990 г. чистый прирост прямых иностранных инвестиций в экономику Китая составлял \$3,5 млрд, в то время как в США он был в 20,4 раза больше, в Великобритании – в 11,9 раза. Это, в частности, связано с тем, что в Китае действуют серьезные ограничения на иностранные инвестиции в оборонную промышленность, добычу полезных ископаемых и редкоземельных материалов, атомную энергетику, телекоммуникационную и информационную сферы. Кроме того, власти экономически развитых стран стали запрещать экспорт в Китай современных технологий [3].

Снижение прироста чистых инвестиций в китайскую экономику обусловлено также активным кредитованием Китаем развивающихся стран. Причем КНР не всегда стремится обеспечить высокую доходность от предоставляемых ссуд и часто ориентируется на усиление своего политического влияния. Экономисты Всемирного банка, Гарвардского университета и Кильского института подсчитали, что за 2008-2021 гг. Китай провел реструктуризацию 71 проблемного долга (больше, чем Парижский клуб) [4].

Основная часть. Одной из основных причин китайского успеха явилось финансовое стимулирование экономического роста. Такая политика позволяет активно инвестировать в реальный сектор, инфраструктурные проекты и направлять средства пусть не в самые доходные, но социально важные виды деятельности.

В КНР финансовое стимулирование в значительной степени осуществляется за счет бюджетных средств. Объем налогово-бюджетной поддержки в 2020 г. составил в Китае 7,1 % к ВВП. На 2022 г. для стимулирования развития китайской экономики было выделено 35,5 трлн юаней (\$5,3 трлн), из них за счет бюджета – 26,7 трлн юаней, что почти на 2 трлн юаней больше, чем в 2021 г. [5]. Такие бюджетные возможности обеспечиваются прежде всего за счет доходов от экспорта. В этом отношении ситуация в Республике Беларусь значительно сложнее и государственный бюджет ограничен в возможностях финансового стимулирования. В связи с этим встает вопрос об ускорении развития национальной экономики с помощью денежно-кредитных инструментов.

Китайские руководители отличают финансовую политику от монетарной. Си Цзиньпин на XX съезде КПК четко декларировал, что «предстоит совершенствовать систему макроэкономического управления, активизировать роль государственных программ развития как стратегических ориентиров, усиливать координацию и взаимодействие между финансовой и монетарной политикой... Совершенствовать современную бюджетную систему, оптимизировать структуру налоговой системы, улучшать систему финансовых трансфертных платежей» [6].

В отличие от Республики Беларусь, Народный банк Китая (People's Bank of China) входит в состав правительства, а не функционирует независимо от него (как в Беларуси) и поэтому действительно учитывает потребности производства.

Для предотвращения лоббизма интересов коммерческих банков со стороны центробанка, контроль за банковской системой осуществляет Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая (CBRC). Банковская система работает не только исходя из своих интересов, а исходит из потребности в кредитах всей китайской экономики и отдельных ее отраслей. Например, наряду с Сельскохозяйственным банком Китая (Agricultural Bank of China), в сельских регионах Китая были созданы небольшие сельскохозяйственные банки, применяющие упрощенные системы выдачи кредитов и ссуд. Поддержка сельского хозяйства тесно увязывается со стимулированием общего развития аграрных регионов.

Если в КНР политика финансового стимулирования показала хорошие результаты, то в странах с аморфной институциональной системой эффект оказался не таким однозначным при выдаче кредитов. Применение мер финансового стимулирования в Республике Беларусь в конце прошлого и начале этого века позволило в отдельные годы обеспечить прирост ВВП свыше 10 % в первую очередь за счет проведения мягкой денежно-кредитной политики. Но постепенное ужесточение денежно-кредитной политики привело к снижению темпов прироста ВВП. После того, как в 2009 г. валовой внутренний продукт увеличился всего на 0,2 %, была сделана очередная попытка стимулирования экономики предоставлением дополнительных кредитов. В результате рублевая денежная масса приросла в 2010 г. на 27,4 %, а в 2011 г. – на 64,1 %.

В Республике Беларусь контроль за использованием бюджетных средств налажен достаточно жесткий. Значительно слабее контролируется выделение средств банковской системы. Отдельные руководители в условиях относительной самостоятельности предприятий могут переводить часть безналичных кредитных средств в наличные деньги пятью основными способами: во-первых, простым увеличением зарплат своим работникам; во-вторых, перечислением денег аффилированным частным компаниям за выполненные работы и услуги; в-третьих, по договорам подряда с оплатой в наличной форме; в-четвертых, через оплату услуг индивидуальных предпринимателей; в-пятых, через организации-однодневки, которые примерно за 10 % обналичивали перечисленные им деньги. Хотя правовые органы с такими действиями боролись, но, видимо, не все каналы удавалось перекрыть.

Деятельность по обналичке кредитных средств на макроуровне скрадывалась тем обстоятельством, что наличная рублевая масса росла не слишком высокими темпами. Относительно благостная картина получалась в результате оперативного перевода белорусских наличных рублей в иностранные конвертируемые валюты.

В таких условиях Национальный банк поддерживает монетарную устойчивость путем ограничения кредитования реального сектора, что ограничивает возможности производственных инвестиций «честных» руководителей.

Заключение. На примере нашей страны видно, что финансовое стимулирование экономического роста значительно затрудняется при ограниченности бюджетных средств, инвестиций в неэффективные проекты и недостаточном контроле трансфера безналичных денег в наличные в производственном секторе экономики. С учетом опыта Китайской Народной Республики считаем необходимым серьезно повысить финансовую дисциплину в реальном секторе белорусской

экономики. В этом случае в Республике Беларусь будет возможно проведение политики финансового стимулирования экономического роста с обеспечением не только монетарной устойчивости, но и более активным предоставлением кредитных средств для реального развития производственного сектора при наличии перспективных проектов.

Библиографические ссылки

1. World Development Indicators [Электронный ресурс]. URL: <https://data-bank.worldbank.org/> (дата доступа: 21.08.2022).
2. Минимальная и средняя зарплата в Китае [Электронный ресурс]. URL: <https://hochusvalit.com/kitaj/zarplata-v-kitae> (дата доступа: 24.08.2022).
3. Fact sheet: Chips and Science Act Will Lower Costs, Create Jobs, Strengthen Supply Chains, and Counter China [Электронный ресурс]. URL: <https://www.white-house.gov/briefing-room/statements-releases/2022/08/09/fact-sheet-chips-and-science-act-will-lower-costs-create-jobs-strengthen-supply-chains-and-counter> (дата доступа: 21.09.2022).
4. Faced with an overseas debt crisis, will China change its ways? [Электронный ресурс]. URL: <https://www.economist.com/china/2022/08/24/faced-with-an-overseas-debt-crisis-will-china-change-its-ways> (дата доступа: 5.09.2022).
5. China's Stimulus Tops \$5 Trillion as Covid Zero Hits Economy [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-05-19/china-s-stimulus-tops-5-trillion-as-covid-zero-batters-economy> (дата доступа: 21.09.2022).
6. *Си Цзиньпин*. Высоко неся великое знамя социализма с китайской спецификой, сплоченно бороться за всестороннее строительство модернизированного социалистического государства Доклад на XX Всекитайском съезде Коммунистической партии Китая 16 октября 2022 г. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fmp-rc.gov.cn/rus/zxxx/202210/P02022102-6311574662934.docx> (дата доступа: 24.10.2022).