

Новые финансовые технологии: Опыт монголии и китая

Готов Цэрэнпурэв Аспирант Финансового университета при правительстве Российской Федерации, Член Правления Международного Банка Экономического Сотрудничества

e-mail: cgo@ibec.int

Аннотация: В статье представлены результаты анализа использования новых финансовых технологии в деятельности центральных банков Монголии и Китая. Определено, что в современных условиях развития международных экономических и финансовых отношений банковские технологии способствуют решению важных экономических задач и играют ключевую роль в обеспечения финансирования проектов и программ развития. Обосновано, что финансовые технологии востребованы экономикой. На примере своп линий центральных банков Китая и Монголии раскрыты результаты внедрения новых технологий в банковское дело.

Ключевые слова:

региональная торговля, платежный баланс, импорт, национальная экономика, новые технологии.

В современных условиях развития международных экономических и финансовых отношений новые технологии способствуют решению важных экономических проблем и играют ключевую роль в банковской деятельности. Примером использования новых технологий в банковском секторе Монголии являются:

- мобильный банкинг: банковская услуга, где клиент выполняет свои сделки через телефон. Эта технология предоставляет удобство и экономию времени для клиента, а для банка – это инструмент маркетинга.

- **банковский автомат:** автоматизированная машина дает клиентам возможность снимать со своего текущего счета наличные деньги, особенно в то время, когда банк не работает. Эти машины могут также использоваться для платежей наличными деньгами или чеками, осуществления перевода денежных средств и получения справок о состоянии счета.
- **платежные карты:** персонифицированный платежный инструмент, предоставляющий владельцу возможность безналичной оплаты, а также получения наличных в отделениях банков и банкоматах, образующих приемную сеть.
- **интернет-банкинг:** система управления банковскими счетами через Интернет. Любой клиент банка, зарегистрировавшийся в системе, может не выходя из дома переводить деньги со счета на счет, оплачивать покупки и выполнять другие банковские операции.

Опыт использования центральным банком Монголии новых финансовых технологий в целях обеспечения безопасности банковской системы и развития экономики заслуживает внимания.

Например, в целях образования единой национальной системы платежных карт в период возрастающего роста их использования монгольскими юридическими и физическими лицами Монголбанк утвердил “Порядок работы с платежными картами” (август 2009 г.). В результате достигнут существенный рост карточных расчётов и в рамках Национальной системы платежных карт осуществлено 280 тысяч переводов на сумму 5 млн. долларов США только в III квартале 2009 г. По имеющейся информации, на III квартал 2016 года участниками национальной платежной системы являются 2 732 790 субъектов хозяйствования, что на 23% больше, чем в 2015 г. (рис. 1).



Рис. 1 – Численность пользователей платежных карт в Монголии¹

Формирование национальной платежной системы Монголии на базе использования современных финансовых технологий имеет следующие преимущества.

Во-первых, информации о расчетах, платежах и денежных потоках сохраняется внутри страны и не возникает потребность в привлечении внешних экспертов - иностранных компаний в целях разработки системных продуктов и услуг. Указанный фактор позитивно влияет на обеспечение национальной безопасности.

Во-вторых, уменьшились комиссионные вознаграждения, которые выплачивались иностранным финансовым организациям, ведущие деятельность по обслуживанию платежных карт (“MasterCard Worldwide”, “Visa Inc.”, “China UnionPay”, “JCB Co., Ltd.”, “American Express” и пр.), а также денежный поток, направленный на иностранный рынок сохраняется для национального финансового рынка.

В-третьих, все банки, не являющиеся участниками международной системы платежных карт, имеют возможность вступить в национальную систему расчетов и выпускать собственные платежные карты. Реализация

¹ Источник: Центральный банк Монголии (Монголбанк)

этой возможности обеспечивает развитие конкуренции на монгольском рынке.

Новые технологии снижают зависимость от иностранных инвесторов

В результате мирового финансово – экономического кризиса и коллапса Lehman Brothers в 2008 году, региональная торговля в Азии резко сократилась не только из-за снижения спроса но и в связи со спадом торгового финансирования в долл. США, так как финансовые институты, в особенности американские, «заморозили» иностранное кредитование.

Из-за последствий глобального кризиса, приток капитала и экспортные цены в Монголии упали, в результате темп роста ВВП в 2009 г. снизился до -1,3% (рис.2).



Рис. 2 – Динамика ВВП в Монголии²

В этой связи, для снижения последствий сокращения фондирования в долл. США, ФРС сформировала систему соглашений о своп-линиях с центральными банками отдельных стран. В 2008 – 2009 г.г. открыты своп-линии в долларах США только банкам, которые отнесены ФРС к системно значимым. В результате многие страны, в особенности такие развивающиеся страны, как Монголия, остались уязвимыми к кризисным явлениям, связанным с фондированием в долл.США.

² Источник: Таможенная администрация Монголии

В 2009 году для снижения финансовых рисков, связанных с зависимостью Монголии от фондирования в долл. США и в связи с завершением сырьевого цикла развития страны Монголбанк запросил открытие “своп-линий” у 5 крупнейших торговых партнеров: Китай, Россия, Япония, Южная Корея и США.

Своп-линия Монголия – Китай.

Выбор в пользу Китая в качестве партнера при открытии своп-линии имеет несколько причин: во-первых, Китай является крупнейшим торговым партнером Монголии, на который приходится 45% торгового оборота страны (рис.3); во-вторых, в Монголии китайский юань (CNY) является второй крупнейшей валютой, используемой монгольскими экономическими субъектами после доллара США.

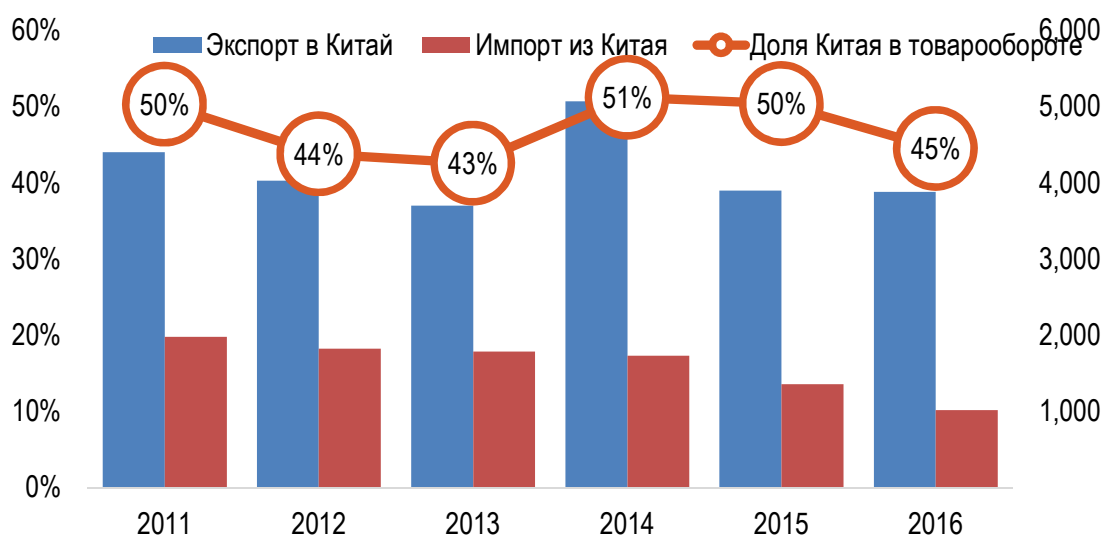


Рис. 3 – Показатели торговли Монголии с Китаем³

Кроме того, двусторонняя валютная своп-линия являлась частью стратегии Китая по продвижению CNY на региональном финансовом рынке с конечной целью по превращению CNY в мировую резервную валюту.

В целом, двусторонний валютный своп (ДВС) – это операции по обмену валютными депозитами с обязательством обратного обмена в будущем.

³ Источник: Таможенная администрация Монголии

Причиной использования центральными банками ДВС заключается в его простоте, минимизации валютных рисков и простоте пролонгации.

Первоначальная величина своп-линии определялась объемом двусторонней торговли, который составлял 700-800 млн.долл.США в 2009 году, однако в соответствии с ростом взаимного товарооборота ее размер возрос (табл.1). В 2015 году и в феврале 2017 года Монголбанк и Народный банк Китая согласовали пролонгацию и увеличение объемов своп-линии.

Таблица 1 - Хронология открытия своп-линии между Монголией и Китаем

Начало переговоров:	январь 2009 г.
Начальный лимит:	CNY 5 млрд. (май 2011 г.)
Увеличение лимита:	CNY 10 млрд. (февраль 2012 г.)
Пролонгация соглашения:	CNY 15 млрд. (с августа 2014 г. до мая 2017 г.)
Цель своп-линии:	Финансовая стабильность, поддержка взаимной торговли и др.

Использование своп-линии в условиях шока платежного баланса

По данным Монголбанка, в 2013 г. приток прямых иностранных инвестиций в Монголию значительно сократился (рис. 4).

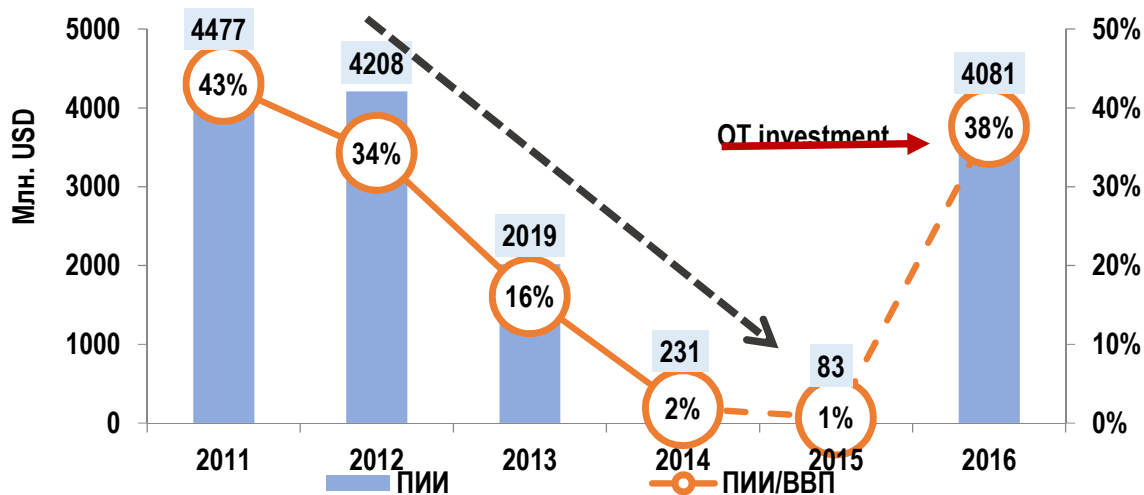


Рис. 4 – Приток прямых иностранных инвестиций⁴

Кроме того, в период 2012-2014 гг. цены на основные экспортные товары, такие как медь и уголь, упали на 20% и 70% соответственно, а в 2016

⁴ Источник: Центральный банк Монголии (Монголбанк)

году цены на уголь и медь увеличились, что свидетельствует о диверсификации торговых отношений Монголии.

В 2010-2012 гг. Монголия столкнулась с существенным дефицитом счета текущих операций, который составил 26% от ВВП (рис. 5).

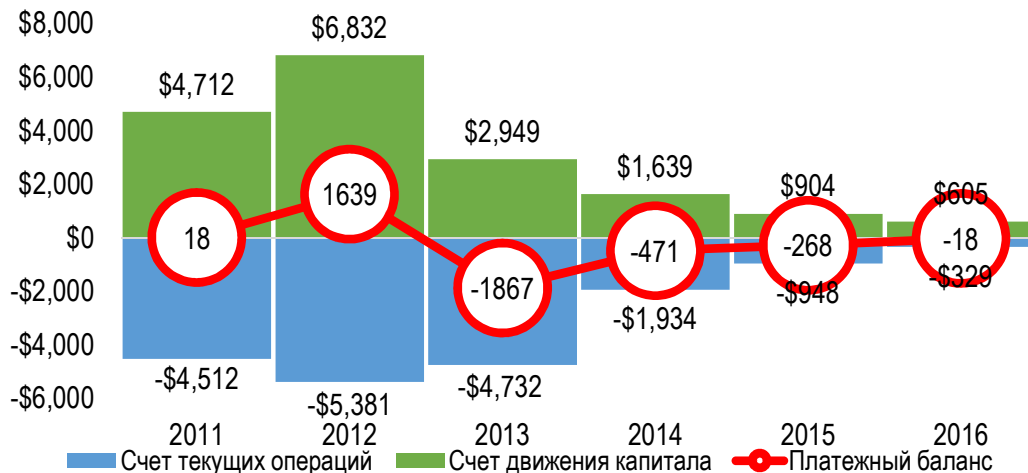


Рис. 5 – Платежный баланс Монголии⁵

В этих условиях монетарные власти Монголии приложили усилия для “мягкой посадки” экономики за счет нестандартных инициатив, обеспеченных использованием международных резервов страны и своп-линией с Китаем. В результате - в 2015 г. темп роста ВВП снизился до умеренного уровня в 2,4% (12% в 2012 г.) (рис. 6).

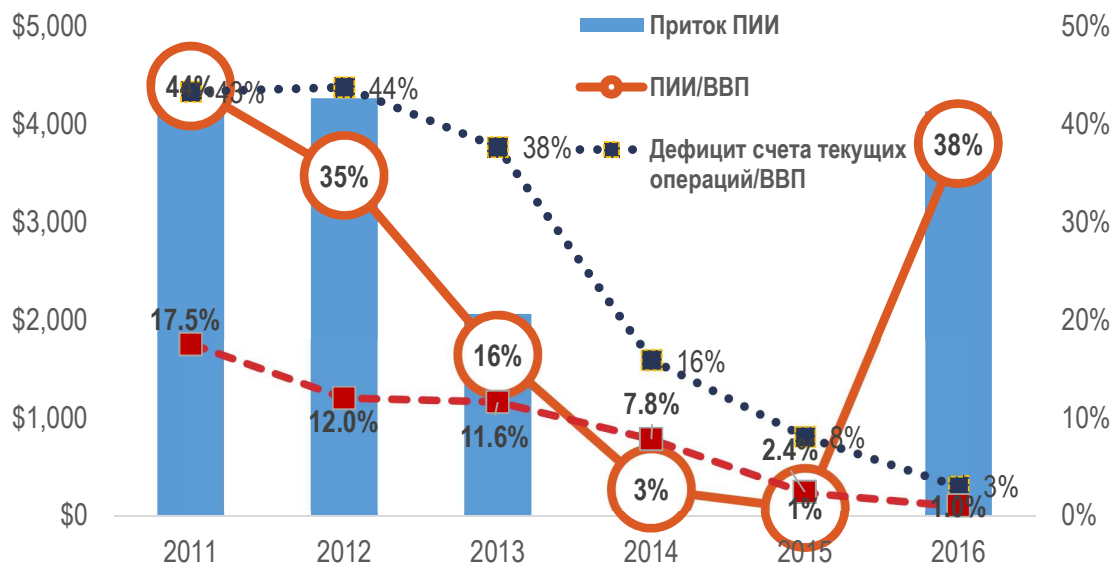


Рис.6 – Мягкая посадка экономики⁵

⁵ Источник: Центральный банк Монголии (Монголбанк)

Дефицит платежного баланса сократился благодаря успешному использованию новых финансовых технологий в рамках своп – линии и эффективной резервной политике. В условиях «шоковой терапии» использование своп-линии способствовало выравниванию платежного баланса и придало уверенность финансовому рынку Монголии.

В 2013 году монетарные власти пошли на снижение обменного курса, проводя интервенции на валютном рынке за счет резервов и своп-линии. В результате, начиная с 2014 года давление на обменный курс снизилось, а падение международных резервов сократилось (рис. 7).

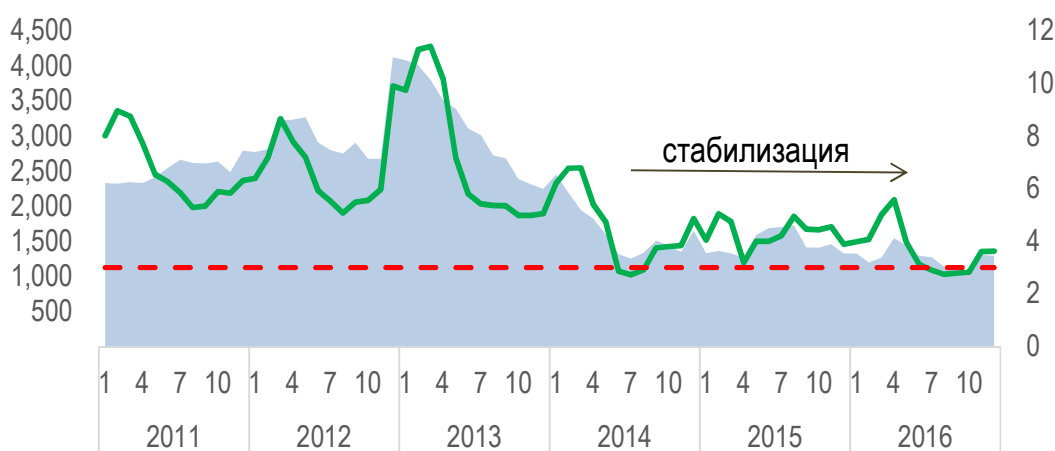


Рис. 7 – Уровень международных резервов⁶

Своп-линия оказала также существенное влияние на взаимную торговлю с Китаем. Нами выявлена динамика совокупного импорта и импорта из Китая в период 2010-2015 гг. (рис. 8).

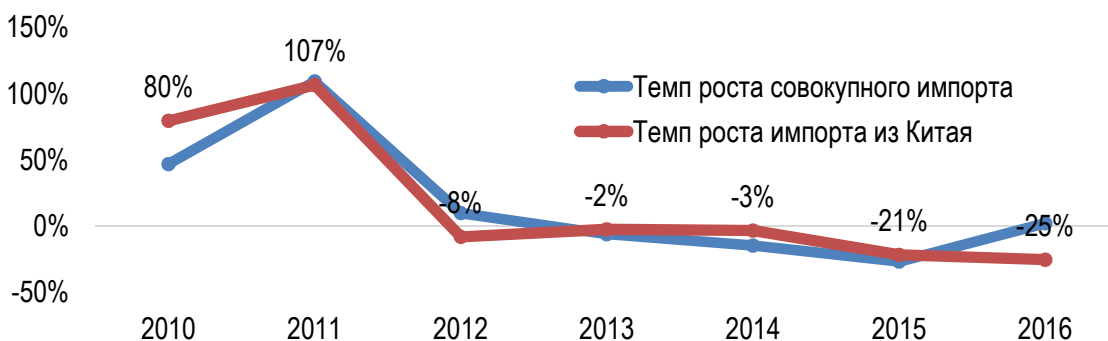


Рис. 8 – Показатели импорта Монголии⁷

Обзор Банковско-финансовой отрасли Монголии

⁶ Источник: Центральный банк Монголии (Монголбанк)

⁷ Источник: Всемирный банк

Представленные данные свидетельствуют, о диверсификации монгольского импорта в 2016 году, что подтверждает тенденцию регионализации торговых отношений страны и реализацию Монголбанком целесообразной монетарной политики.

Банковская система Монголии как фактор развития экономики

Проведенный анализ показал, что банковская система Монголии играет важную роль в развитии национальной экономики. По состоянию на 31 декабря 2015 г. банковская отрасль составляет 80.1% всех собственных средств финансового сектора, 95.7% всех активов и приносит 79.9% от общей прибыли различных секторов экономики, что подтверждает значительную концентрацию структуры экономики в банковском секторе, который, в целом, призван выполнять посреднические функции и обеспечивать деятельность субъектов хозяйствования, в том числе в рамках прямого финансирования (Рис. 9).

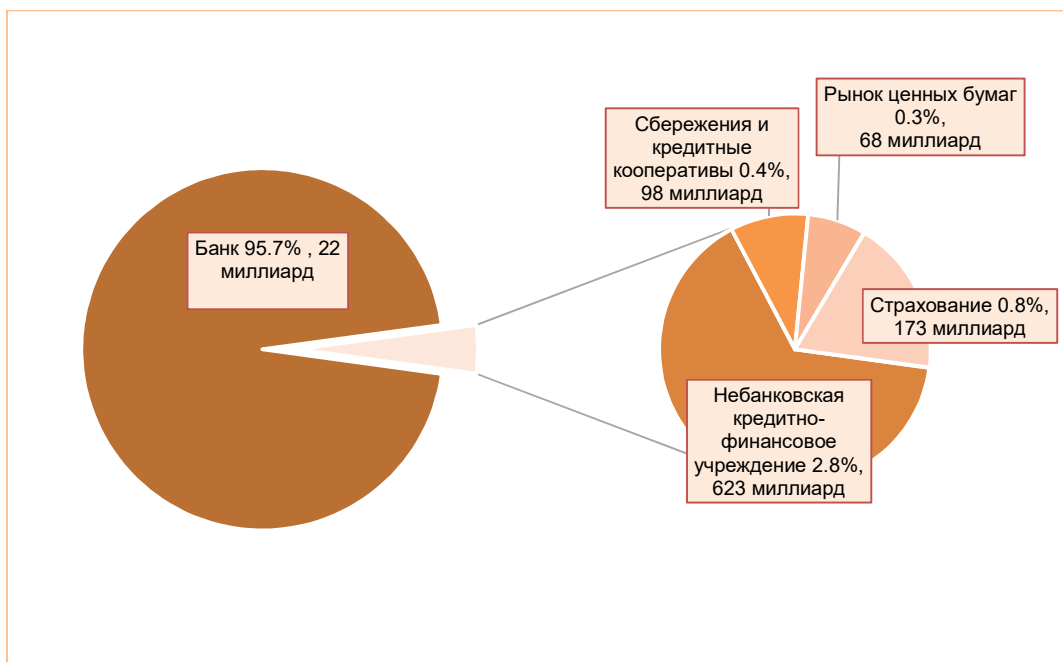


Рис.9 Банковская структура Монголии в активах

Данные, представленные выше свидетельствуют о необходимости развития финансового рынка Монголии, что связано с внедрением в деятельность экономических субъектов новых финансовых технологий, известных мировой практике. В целом, по состоянию на 1 января 2017 г. в стране действуют 14 банков и 1482 подразделений. В настоящее время количество владельцев денежных сбережений в Монголии составляет 2.8 миллиона человек, а количество заемщиков - 846 тысяч человек. Показатели банковского сектора Монголии представлены в таблице 2.

Таблица 2. Показатели банковского сектора Монголии

Показатели банковского сектора	2015				2016				2017
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Общий рост активов	11%	20%	14%	15%	-1%	3%	- 2%	8%	-3%
Рост депозитов	1%	3%	6%	20%	13%	-1%	- 2%	6%	7%
Контакты роста	-8%	22%	8%	-3%	- 11%	8%	7%	8%	- 18%
Увеличение своего капитала	4%	11%	6%	9%	42%	7%	5%	11%	10%
Рост кредитования	6%	17%	18%	3%	6%	9%	3%	-1%	-4%
Рост ипотечного кредита	7%	14%	56%	20%	13%	11%	7%	9%	6%
Рост некачественных кредитов	4%	4%	5%	3%	3%	3%	3%	3%	10%

Источник: Отчет Монголбанка за 2016 г.

Представленные данные свидетельствуют о снижении роста активов, кредитования и увеличении доли токсичных активов, что вызывает озабоченность Монголбанка и способствует совершенствованию системы управления банковскими рискам. По данным центрального банка Монголии, в конце 2016 г. размер общего капитала банковской отрасли достиг 18.2 триллионов тугруков, что снизилось на 5.2% и составляет 556.2 миллиардов тугруков по сравнению с концом предыдущего года. 60.5% общего капитала банковской системы формируют сбережения граждан, хозяйствующих субъектов и государственных учреждений, 21% - источники банковско-финансовых организаций, а остальные 18.5% - прочие источники (ценные бумаги банков и пр.) Кроме того, имеет место снижение роста активов банков (на 792.9 миллиарда тугруков по сравнению с 2015 г.), что, в целом, не способствует расширению кредитования и развитию экономических программ. Эффективное использование Монголбанком межгосударственной своп – линии стимулирует положительную динамику кредитования (Рис.10).

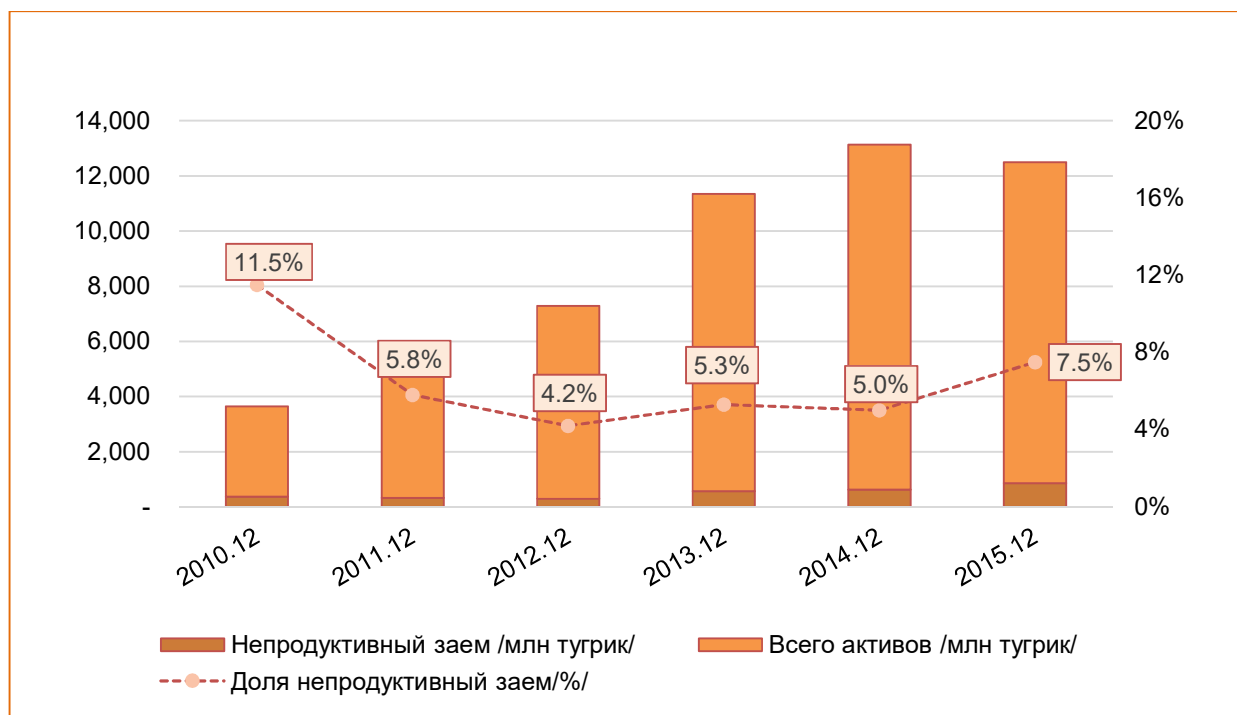


Рис. 10. Динамика кредитования в Монголии

На фоне роста кредитования и целесообразной монетарной политики Монгобанка имеет место рост соотношения банковских кредитов и валового внутреннего продукта (40%). В настоящее время оборот фондового рынка составляет 95%, что оказывает влияние на роста экономики, о чем свидетельствует исследование Банка международных расчетов (Рис. 11)

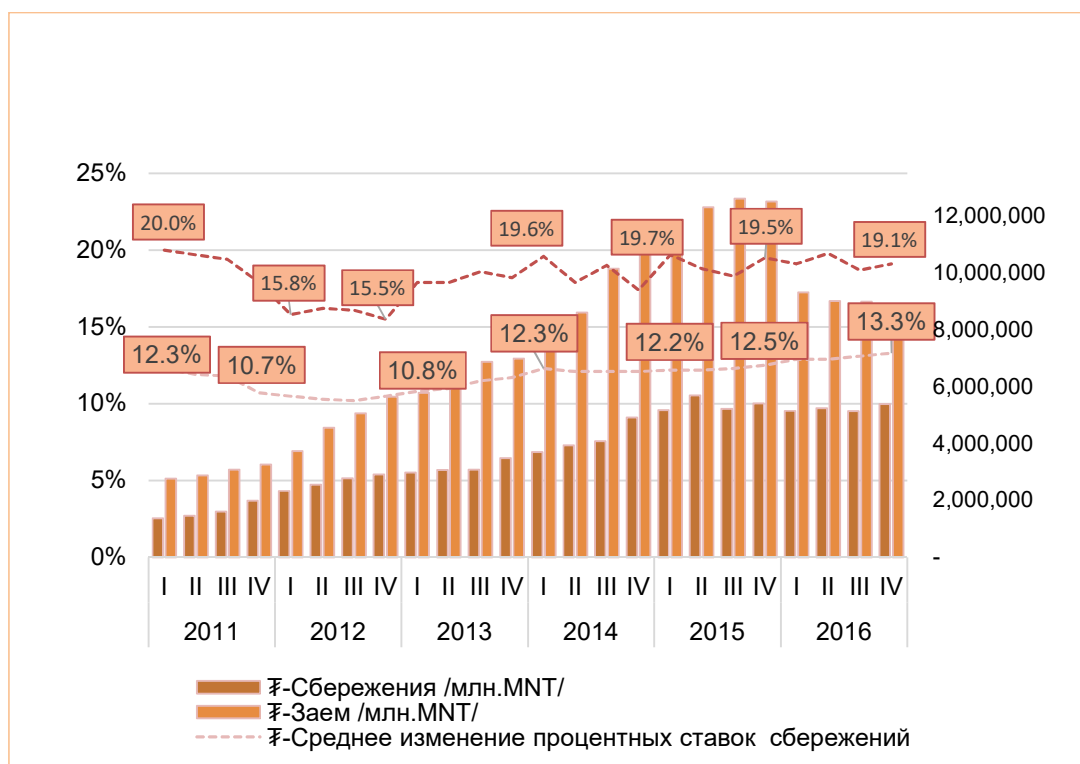


Рис.11 Кредиты и сбережения банковской отрасли в национальных денежных единицах (тугриках) и в процентном соотношении.

Результаты проведенного исследования позволяют сделать вывод о положительном опыте внедрения новых финансовых технологий в реализацию монетарной политики Монголии. Своп-линии Монголии и Китая, востребованные экономикой, способствовали достижению Монголией следующих результатов:

- товарооборот страны достиг 6,8 млрд. Долларов США (увеличение в 2 раза по сравнению с 2010 г.);
- китайские прямые инвестиции в Монголию оставались стабильными (на уровне 250 млн. Долларов США в год), а совокупные ПИИ снизились;
- в 2016 г. расчеты в CNY составляли 15% от совокупных международных расчетов Монголии (увеличение на 7% по сравнению с 2013 г.);
- доля CNY на внутреннем валютном рынке увеличилась до 16% в 2016 году по сравнению с 8% в 2014 году.

Изучение опыта сотрудничества центральных банков Монголии и Китая позволяет сделать вывод, что новые технологии в банковском секторе являются востребованными экономикой в условиях глобализации. Своп-линия как новая технология содействовала взаимному экономическому сотрудничеству и укреплению финансовой устойчивости стран. Двусторонний своп позволил преодолеть дефицит валютных ресурсов, способствует внешнеэкономическому равновесию и расширению технологизации банковского дела Монголии.

Библиографический список

1. Моломжамц Д. Санхуу, Менге – Зээлийн харилцаа. – Улан-Батор, 2008 – 698 с. [Финансовые и денежные отношения]
2. Отгочулуун Ч., Онгонцэцэг Р Тесвийн зарлага бодит эдийн засагт нелеелех нь//Эдийн Засаг – 2016 - №02(052) – Х.8-14 [Последствия государственных расходов на реальный сектор экономики]
3. Суходолов А.П., Баяртсайхан Н., Оношко О.Ю. Банковская система Монголии: трансформация в условиях глобализации [Электронный ресурс] – URL: <https://www.mongolbank.mn/documents/tovhimol/group11/11-01.pdf>
4. Монгол Банкны жилийн тайлан, 2015 [Годовой отчет Центрального Банка Монголии] – [Электронный ресурс] <https://www.mongolbank.mn/documents/annualreport/2015.pdf> - С.37, 49-51
5. Сайт Таможенной администрации Монголии - [Электронный ресурс] URL: <http://www.customs.gov.mn/> (дата обращения 08.02.2017)