

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ НАУКИ
ИНСТИТУТ ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАУК

На правах рукописи

Цзя Сун

Цзя Сун

Банковская система в ходе экономической реформы в КНР

(конец XX – начало XXI века)

Специальность 08.00.14 – Мировая экономика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва – 2019

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном учреждении науки Институте Дальнего Востока Российской академии наук

Научный руководитель:

Островский Андрей Владимирович
доктор экономических наук,
профессор, зам. директора ИДВ РАН

Официальные оппоненты

Томберг Игорь Ремуальдович
доктор экономических наук,
руководитель Центра энергетических и
транспортных исследований Института
востоковедения РАН, профессор
МГИМО (Университета) МИД России

Гусарова Светлана Анатольевна
доктор экономических наук, доцент,
ведущий научный сотрудник
кафедры мировой экономики
федерального государственного
бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Российского экономического
университета имени
Г.В. Плеханова», г. Москва

Ведущая организация

Федеральное государственное
бюджетное учреждение
"Научно-исследовательский финансовый
институт" (НИФИ) — ведомственное
учреждение Министерства финансов
Российской Федерации

Защита состоится «09» декабря 2019 г. в 14 часов на заседании совета по защите докторских и кандидатских диссертаций при Д 002.217.03 ФГБУН Института Дальнего Востока Российской академии наук по адресу: 117997 Москва, Нахимовский пр-т, 32, зал Ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке ФГБУН Института Дальнего Востока Российской академии наук по адресу: 117997 Москва, Нахимовский пр-т, 32

Объявление о защите и текст автореферата размещены на официальном сайте Высшей аттестационной комиссии при Министерстве образования и науки РФ (www.vak.ed.gov.ru).

Автореферат разослан «__» 2019 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета



Кранина Е.И.

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы. Опыт китайских реформ – это опыт постепенного и последовательного перехода от плановой к рыночной экономике, выхода на траекторию высоких темпов экономического роста, который длится с конца 70-х гг. В ходе проведения экономической реформы Китай не пошел по пути радикального перехода к новой экономической и политической системе, а ограничился реформами, связанными с плавным переходом от плана к рынку. В настоящее время в КНР происходит формирование новой экономической системы, где главным звеном является расширение и развитие рынка, создание новой системы управления предприятиями, формирование системы макрорегулирования и контроля.

Анализ различных материалов КПК и сессий ВСНП показывает, что в Китае видят дальнейшие пути социально-экономического развития страны не в ускоренной приватизации государственных предприятий и тотальной либерализации цен по всей стране, а в расширении внутреннего спроса и переходе к активной финансовой и умеренной монетаристской политике. Для реализации поставленных задач при переходе от плана к рынку важную роль играет развитие банковской системы, которая создает необходимые финансовые условия для осуществления этого перехода. Проведенная в конце XX в. – начале XXI в. реформа банковской системы во многом способствовала успешной экономической реформе в Китае и выходу страны на ведущие мировые позиции. Стабильность китайской валюты – *юаня* по сравнению с валютами других стран с переходной экономикой в значительной степени способствовала достижениям китайской экономики. В результате благодаря стабильности банковской системы в условиях переходной экономики китайский юань не только сохранил свои позиции, но и смог войти в корзину обязательного резервирования валют. Благодаря стабильности банковской системы в

условиях переходной экономики на протяжении многих лет инфляция в Китае оказалась значительно ниже, чем в странах с переходной экономикой. Более того, оказалось, что Китай успешно смог противостоять негативному влиянию мировых кризисных явлений и не допустить девальвации юаня в отличие от большинства стран Азии и мира.

Изложенные обстоятельства обусловили актуальность темы настоящего диссертационного исследования, которое имеет важное теоретическое и практическое значение для Российской Федерации.

Степень научной разработанности проблемы и теоретико-методологическая основа исследования. Основой для проведения исследования стали труды российских ученых в области банковского дела: И. Васильевой, А. Верникова, А. Герасименко, М. Жарикова, Д. Кондратова, О. Молчанова, В. Рыбин, А. Селищев, А. Фридмана, А. Шведкова.

Автор также опирался на работы российских китаеведов, занимавшихся проблемами региональной экономики и развития китайской экономической реформы, таких как: Е. Авдокушин, Л. Аносова, Л. Баженова, Я. Бергер, А. Виноградов, В. Карлусов, В. Кистанов, Л. Кондрашова, Н. Котляров, В. Кузнецова, С. Лузянин, В. Мазырин, Л. Новоселова, М. Потапов, В. Ремыга, С. Сазонов, А. Островский, В. Портяков, Э. Пивоварова, С. Савинский, А. Салицкий, С. Суслина.

В работе также активно использовались труды на китайском языке, написанные китайскими учеными-экономистами по этой теме – Ван Сяофэном, Ван Юаньлуном, Дин Нином, Ли Юнцзюнем, Линь Ифу, Лю Минканом, Цянь Сяоанем, Чжоу Сяочунем, Чжэн Цзюнем и другими.

Вопросы экономического развития, связанные с развитием банковского сектора в КНР и его влияние на успешное проведение экономической реформы были рассмотрены в работах зарубежных ученых, таких как Г. Дайер, Дж. Кунге, Ляо Вэй, Д. Тэпсола, К. Окадзаки, Р. Воуг, Чжан Цзе, Н. Ларди, П. Нолан, Т. Равски, А. Уолдрон и других.

Любые исследования по финансовой проблематике очень зависимы от временных рамок, так как актуальность данных в значительной степени привязана ко времени и снижается по прошествии некоторого периода времени. В связи с этим постоянно возникает потребность в обновлении исследований в их взаимосвязи с меняющейся экономикой. Однако до сих пор отсутствовало комплексное исследование, в котором бы анализировалось развитие банковской системы КНР, ее влияние на укрепление финансовой системы страны в целом и стабильность китайской валюты – юаня на мировом рынке в частности. Такой подход позволяет сделать важные выводы о важной роли банковской системы для перспектив экономического развития России в условиях перехода к рынку.

Статистической и информационной базой исследования послужили ежегодные статистические данные КНР по государственному бюджету, инвестициям в основные производственные фонды, а также банковская и финансовая статистика. Также важное значение для раскрытия темы имели принятые в ходе экономической реформы основные законодательные акты КНР, в частности, такие как «Закон о Народном Банке Китая» от 1995 г., информация на сайтах основных банков КНР – Торгово-промышленного банка, Сельскохозяйственного банка, Банка коммуникаций, Строительного банка и Банка Китая. При анализе правовых аспектов основными источниками в данной работе стали принятые высшим органом законодательной власти КНР – Всекитайским собранием народных представителей законодательные акты КНР и подзаконные акты Госсовета КНР, а также соответствующие постановления и циркуляры различных министерств и ведомств, которыми были внесены изменения в уже действующие законы и постановления. Был проведен всесторонний анализ принятых новых законов и постановлений, как в ходе переговорного процесса, так и после вступления Китая в ВТО. Кроме того, при написании данной работы была использована таможенная статистика,

документы Министерства коммерции КНР, Центра развития при Госсовете КНР, Народного Банка Китая, а также публикации в китайской и российской периодической печати и различные материалы в сети Интернет, включая информационные материалы в бюллетенях МВФ о состоянии банковского сектора Китая и официальные сайты специализированных газет и журналов. Полученная информация обеспечила базу данных, исследование которых позволило получить ответы на все вопросы исследования и обосновать сделанные по его результатам выводы. Работа по созданию базы исследования была ориентирована на сбор количественной и качественной информации о развитии банковского сектора КНР и особенностей управления его функционированием и развитием.

Объектом исследования является банковская системы Китая и анализ условий, обеспечивающих повышение эффективности деятельности банковской системы КНР. **Предметом** исследования являются экономические отношения в сфере организации и развития банковской системы КНР в ходе экономической реформы.

Поставленная цель обуславливает следующие **задачи исследования**:

- выявить основные этапы развития банковской системы Китая с конца XX века и в начале XXI века;
- проанализировать состояние банковской системы КНР с конца XX века и в начале XXI века;
- классифицировать причины появления невозвратных кредитов до кризиса 2008 года;
- сформулировать текущие проблемы банковской системы Китая после кризиса 2008 года в условиях бурно развивающейся экономики;
- определить условия формирования банковской маржи в ходе экономической реформы КНР;

- проанализировать современное состояние теневой банковской сферы;
- исследовать влияние китайского юаня на корзину обязательного резервирования в интернационализации китайской валюты;
- выявить международные аспекты развития банковской системы КНР.

Цель и специфика предметной области обусловили выбор **теоретико-методологических основ** исследования, в котором применялись общие научные принципы: соединение причинно-следственных и структурно-функциональных обоснований определенных в исследовании закономерностей, взаимное дополнение специфики экономических и социальных явлений в общественном развитии, количественный метод оценки изучаемых явлений, синхронное и диахронное исследование объекта, а важнейшим в этом ряду служит принцип системности. В диссертации используемые данные систематизированы с использованием экономического подхода и подтверждают сделанные выводы. В ходе работы были использованы следующие методы: анализ письменных источников на китайском, английском и русском языках; методы сравнительного и статистического анализа; спектр общенаучных методов – анализ и синтез, обобщение, индукция и дедукция, аналогия.

Хронологические рамки исследования охватывают период экономических реформ в КНР с момента начала с конца 70-х годов до настоящего времени.

Новизна исследования:

1. На основании проведенного сравнительного анализа банковской системы КНР в условиях плановой экономики и кризиса сформулированы основные проблемы банковской сферы КНР.

2. Предложено авторское понимание условий формирования банковской маржи, которая заключается в проведении финансовой

политики КНР, направленной на снижение процентной ставки на фоне сокращения инфляции и номинального роста ВВП.

3. Дана оценка государственной политики КНР в отношении роста теневой банковской сферы.

4. Сформулированы особенности развития банковской системы КНР, состоящие во включении китайского юаня в обязательную корзину резервирования.

5. Определена роль Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (АБИИ) в формировании инвестиционной политики КНР, заключающейся в диверсификации перечня валют и пересмотре роли Международного Валютного Фонда (МВФ).

Основные положения работы, выносимые на защиту:

1. Проводимая в КНР с конца 70-х гг. банковская реформа состоит из трех этапов: 1-й этап – формирование банковской системы с 1978 по 1984 гг.; 2-й этап – развитие реформирования банковской системы с 1984 по 1992 гг.; 3-й этап – совершенствование банковской системы с 1993 г. по настоящее время.

2. Банковская система КНР находится в процессе постоянного развития, каждый этап которого соответствует особенностям экономической ситуации на пути к главной цели – построению социализма с китайской спецификой.

3. К началу XXI в. определились основные слабости банковской системы Китая: 1) большие объемы невозвратных кредитов; 2) небольшие вложения капитала; 3) неэффективное корпоративное управление. Для решения проблемы невозвратных кредитов в Китае в больших масштабах проводилась реструктуризация просроченной задолженности, а для решения проблемы небольших вложений капитала осуществлялось акционирование государственных коммерческих банков как способ решения проблемы недостаточности уставного капитала.

4. В результате жесткого государственного контроля за банковскими операциями и ограниченным допуском для большинства предприятий различных форм собственности к банковским кредитам в КНР активно развивается теневая банковская сфера. В ней вкладчикам предоставляется возможность размещения депозитов на короткий срок по ставкам, значительно выше ставок по депозитам официальных банков, что представляет собой серьезную угрозу стабильности банковской системы КНР и это может быть вероятным источником крупномасштабного банковского кризиса.

5. В условиях мирового финансового кризиса руководство КНР разработало и стало реализовывать новую монетарную политику, направленную на расширение политики фискального стимулирования, которая является причиной большого количества долгов региональных правительств, что привело к появлению «кредитных пузырей» и чрезмерному инвестированию.

6. В настоящее время национальная валюта юань уже включена в корзину обязательного резервирования и стала одной из международных валют с перспективой превращения в мировую валюту.

7. Для реализации программы превращения китайского юаня в мировую валюту Китай создал две международные банковские структуры – Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ) и Фонд шелкового пути, которые будут использоваться для инфраструктурного развития территорий на маршрутах «Одного пояса и одного пути». Являясь одной из двух ведущих экономик мира, Китай, таким образом, создает подконтрольную ему региональную финансовую организацию, позволяющую ограничить прежнее доминирующее влияние прозападных международных финансовых институтов, таких как МВФ и Всемирный банк (ВБ), а также Азиатский банк развития (АБР).

Научно-практическая значимость исследования. Основные

положения диссертационной работы и выводы могут стать основой при прогнозировании и оценке экономической и внешней политики Китая, использованы различными кредитными организациями КНР и РФ для подготовки межгосударственных программ развития и межбанковского сотрудничества РФ и КНР. Материалы диссертации могут быть включены в лекционные курсы и использованы при проведении семинарских занятий по темам: «Мировые финансы», «Мировая банковская система», «Международные экономические отношения», «Экономика Китая», а также написании студентами и аспирантами экономических и политических вузов докладов, курсовых и дипломных работ.

Апробация работы. Ключевые результаты исследования изложены в 10 публикациях автора общим объемом 5,96 п.л., в том числе в 6-ти статьях в изданиях, включенных в перечень ведущих научных рецензируемых журналов и изданий, рекомендованных ВАК РФ для публикации основных результатов докторских и кандидатских диссертаций. Основные выводы, полученные диссертантом в результате проведенного исследования, были представлены на научных конференциях в Институте Дальнего Востока РАН и на различных международных конференциях в КНР. Диссертация подготовлена в Институте Дальнего Востока РАН.

Структура диссертации. Структура работы обусловлена целями, задачами и логикой исследования данной проблематики. Текст диссертации организован в соответствии с принципом, который позволяет подробно проанализировать особенности развития банковской системы КНР в ходе экономической реформы, выявить основные проблемы банковской системы КНР и пути их решения и дать оценку банковской системы КНР в условиях влияния мирового финансового кризиса.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, приложения и библиографического списка источников и литературы.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

Во введении обоснованы выбор темы диссертации, ее актуальность; обозначены объект, предмет, цели и задачи исследования, его хронологические рамки. Характеризуется научная новизна и показана степень разработанности темы исследования. Приведены сведения о методологической, информационной и статистической базах, а также сформулированы основные научные положения, выносимые на защиту.

Первая глава **«Формирование современной банковской системы Китая в конце XX – начале XXI века»** состоит из трех параграфов.

В первом параграфе показан процесс формирования и развития банковской системы КНР в условиях плановой экономики после образования КНР до начала экономической реформы в конце 70-х гг. Начиная с 1949 по 1978 гг. в КНР действовала модель единой централизованной советской банковской системы, при которой в стране существовало только два национальных банка – Народный банк Китая (далее НБК) и Народный строительный банк. Процедура по закрытию частных банков прошла крайне быстро. Большую их часть ликвидировали с 1949 по 1952 год в годы восстановительного периода. Оставшиеся банки распустили в период первой пятилетки с 1953 по 1957 гг. При создании Народного банка за основу была взята советская модель – Госбанк СССР. И на протяжении 1949-1978 гг. он представлял собой главное эмиссионное, расчётное, а также кредитное учреждение страны.

После 1970 г. в ходе «культурной революции» (1966 — 1976 гг.), НБК был лишен организационной самостоятельности. Отделения банка были переданы в управление Министерства финансов, и в дальнейшем банк был вынужден исполнять свои контрольные и финансовые функции при помощи местных финансовых органов. Вплоть до 1979 г. банки Китая аккумулировали накопления для дальнейшего их размещения согласно

определенным квотам, установленным государством. Данная система была довольно проста в управлении, однако не давала возможности для принятия рациональных решений в сфере управления экономикой.

Во втором параграфе дан анализ банковской реформы с 1979 г. до мирового финансового кризиса, начавшегося осенью 2007 г. Условно реформу банковской сферы в Китае можно разделить на три этапа: 1) с 1978 по 1984 гг. — формирование банковской системы; 2) с 1984 по 1992 гг. — развитие реформирования банковской системы страны; 3) с 1992 г. по настоящее время — совершенствование банковской системы Китая. В результате была заложена основа современной китайской банковской системы, которую составляли Народный банк Китая (中国人民银行), играющий роль Центрального банка, а также 4 государственных специализированных банка: Торгово-промышленный банк (工商银行), Сельскохозяйственный банк (农业银行), Строительный банк (建设银行), Банк Китая (中国银行). На втором этапе (1984-1992 гг.) происходило дальнейшее реформирование банковской системы страны. В результате роста многоукладности в экономике Китая специализированные банки перестали соответствовать ее требованиям и появились акционерные коммерческие банки, такие как Банк развития Шэньчжэня, Транспортный банк, Гуандунский банк развития и другие кредитные организации, лизинговые и трастовые компании и т.д. На третьем этапе (с 1993 г.) происходило совершенствование банковской системы Китая. В результате работы по совершенствованию банковской системы в ее структуре появились новые виды банков. В частности, заметно выросло число коммерческих банков, которые можно разделить на две категории — национальные банки (например, Китайский инвестиционный банк (China Investment Bank), Банк коммуникаций (Bank of Communications) и региональные банки (например, Шанхайский банк развития Пудун

(Shanghai Pudong Development Bank), Шэньчжэньский банк развития (Shenzhen Development Bank).

С целью осуществления определенной государственной экономической стратегии и выведения институтов, осуществляющих эту стратегию, из поля чистой коммерции в 1994 г. в Китае были учреждены так называемые «политические банки». Таких банков было три: Государственный банк развития (State Development Bank), Экспортно-импортный банк (Import and Export Bank) и Банк развития сельского хозяйства (China Agricultural Development Bank). В отличие от обычных коммерческих финансовых институтов «политические банки» обладают некоторыми специфическими характеристиками: уставным капиталом их полностью или частично обеспечивает правительство; работа этих банков осуществляется под прямым политическим руководством правительства, и, в отличие от обычных коммерческих структур, целью их деятельности является не извлечение прибыли, а реализация государственной экономической стратегии.

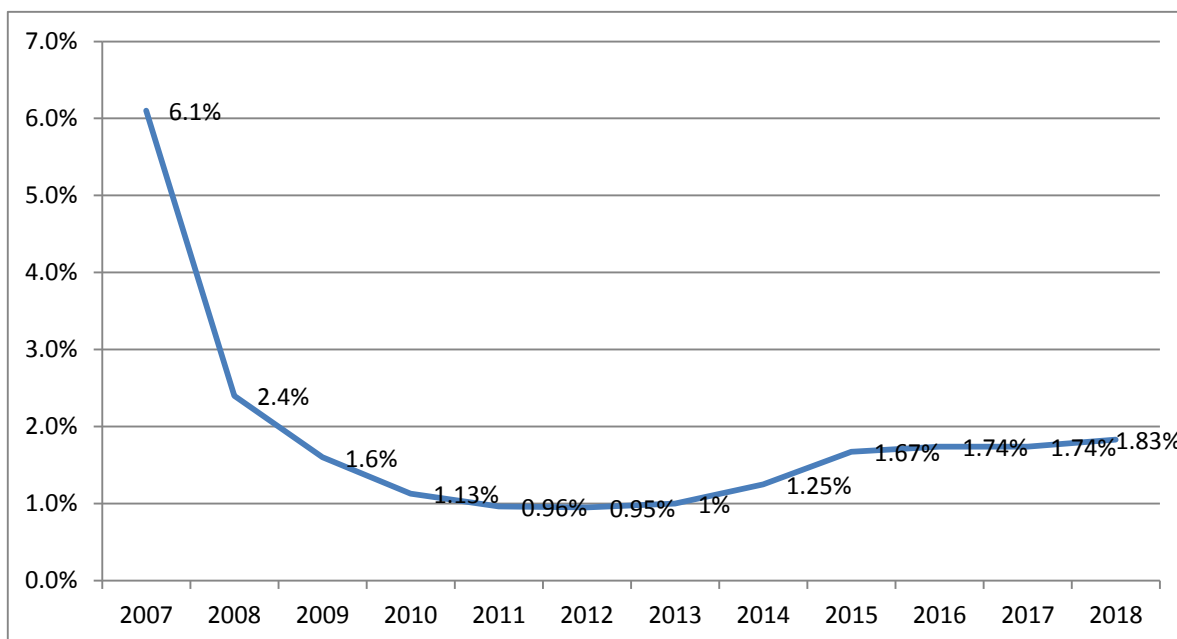
Следующим уровнем банковской системы КНР стали кредитные кооперативы (КК). Это небанковские финансовые организации, которые занимаются финансированием малого и среднего бизнеса, осуществлением платежно-расчетных операций по поручению клиентов, а также привлечением депозитов физических лиц. В Китае кредитные кооперативы имеют статус городских и сельских кооперативов в зависимости от места деятельности. Однако возможности кооперативов в силу их размеров ограничены, и для того, чтобы удовлетворить растущий спрос на свои услуги, кредитные кооперативы были объединены в городские кооперативные банки. Это способствовало концентрации капитала и расширению возможностей финансирования.

Важной составной частью банковской системы КНР стали иностранные финансовые институты, к которым относятся

представительства иностранных банков, китайско-иностраные совместные банки, отделения иностранных банков и иностранные инвестиционные банки. На сегодняшний день зарубежные финансовые институты имеют право осуществлять 12 видов основных операций и работают с сотней банковских продуктов. Расширенный список услуг предполагает возможность осуществлять агентские операции по поручению институциональных инвесторов, банковские услуги в Интернете, агентские услуги по приобретению государственных облигаций, арбитраж на рынке деривативов, услуги по управлению финансами физических лиц.

В третьем параграфе были проанализированы три ключевые проблемы банковской системы КНР, которые удалось выявить в ходе реализации экономической реформы при переходе от плановой к рыночной экономике к началу XXI века. К ним относятся такие проблемы как: 1) большие объемы невозвратных кредитов (просроченной задолженности); 2) небольшие вложения капитала; 3) неэффективное корпоративное управление. Большая часть *просроченной задолженности* в банковской системе КНР напрямую связана с государственными предприятиями. С того времени, как в отношении госпредприятий была проведена «замена банковских ассигнований на кредиты», доля задолженности предприятий существенно возросла. Сложилась такая ситуация, при которой предприятия попросту не могли не только вернуть кредиты, но и заплатить проценты за их использование, вследствие чего значительная часть этих кредитов превращалась в безнадежные просроченные задолженности банкам.

Уровень просроченных кредитов коммерческих банков КНР (2007–2018 гг., в %)



Источник составлен на основе материалов: Чжунго иньханье цзяньду гуаньли вэйюаньхуэй 2017 няньбао (Годовой отчет КРБК за 2017 год) // Чжунго цзиньжун чубаньшэ (Издательство Финансы Китая). Пекин. 2018. С. 178; 2018 нянь шанье иньхан чжюя цзяньгуань чжибяо цинкуанбяо (Основные контрольные показатели коммерческих банков за 2018 г. (по данным КРБК). URL: <http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/3954F0B0DF6C47F2AB36C1085791F448.html>

Решить проблему просроченной задолженности было довольно сложно, так как это должно было осуществляться параллельно с реформированием госпредприятий. Для решения проблемы просроченной задолженности в КНР использовали такую форму как превращение задолженности предприятия в акции, которые отдавали банками. В результате банки через наличие контрольных пакетов акций стали принимать непосредственное участие в управлении предприятиями и управлять материальными потоками.

Проблема **небольших вложений банковского капитала** была достаточно серьезной. В первые годы после вступления КНР в ВТО коэффициент достаточности собственного капитала государственных банков, рассчитанный применительно ко всей банковской системе, был недостаточно высок. У многих банков он опускался ниже 8%-го уровня, что, в соответствии с базельскими принципами, соответствовало уровню избыточного риска.

Объем обязательных резервов в банковской системе Китая был ниже, чем соответствующий показатель даже в развивающихся странах.

Вторая глава **«Банковская система КНР в условиях влияния мирового финансового кризиса»** состоит из четырех параграфов, посвященных рассмотрению основных проблем развития банковской системы после мирового финансового кризиса 2008-2009 годов. Банковскую систему Китая он задел в меньшей степени, нежели банковские системы других государств, вследствие относительной изолированности ее от мировой финансовой системы, а также в результате проведения довольно консервативной политики по сравнению с западными странами в отношении финансовых рынков.

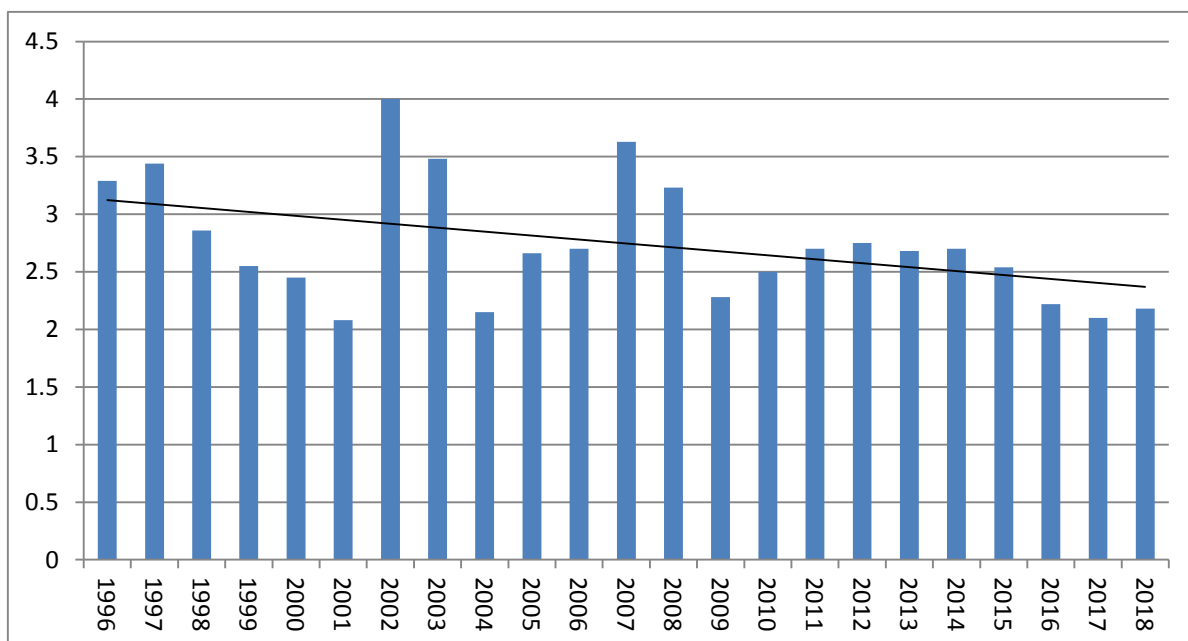
В первом параграфе главы было проанализировано влияние мирового финансового кризиса на состояние финансовой системы КНР. Мировой финансовый кризис в значительной степени способствовал падению темпов роста экономики Китая. Поэтому Министерство финансов КНР разработало и запустило новую концепцию стимулирования национальной экономики, направленную на расширение предыдущей политики фискального стимулирования, являющейся источником существующей сегодня проблемы региональных долгов. При этом при проведении активной монетарной и финансовой политики руководства КНР в ходе реформы банковский сектор постепенно стал терять контроль за кредитованием. В результате накачивания банковской системы Китая огромным количеством краткосрочного капитала в течение последнего десятилетия коммерческие банки и другие финансовые учреждения значительно увеличили объемы кредитования, особенно через теневою банковскую систему, что привело к появлению огромного кредитного «мыльного пузыря» и к чрезмерному инвестированию.

Во втором параграфе главы 2 были проанализированы изменения в банковской сфере Китая, которые оказались необходимы после изменений

в финансовой системе страны, на которую заметно повлиял финансовый кризис 2008 г. Для обеспечения поддержания стабильности банковской системы и защиту интересов вкладчиков и кредиторов, в КНР пришли к выводу о необходимости осуществления особых мер регулятивного воздействия посредством банковского надзора, которые решили следующие задачи: повышение устойчивости кредитных организаций КНР; определение реального качества активов и капитала кредитных организаций; обеспечение достоверности представляемой кредитными организациями отчетности.

В третьем параграфе главы 2 анализируются условия формирования банковской маржи в Китае в ходе реформы и особенности ее формирования после мирового финансового кризиса 2008 г. и возникновение теневого банковского сектора. В Китае деятельность банков изначально жестко регулировалась государством. Народный банк Китая, являющийся регулятором денежно-кредитной политики КНР, ограничивал верхние и нижние границы ставок по банковским вкладам и кредитам. В июне 2013 года в банковской системе Китая начался новый этап реформирования - был совершен переворот в проводимой кредитно-денежной политике, который характеризовался тем, что Народный банк Китая, исполняющий функции Центрального банка, окончательно провел либерализацию процентных ставок посредством официальной отмены нижней границы ставок по банковским кредитам - этот шаг стал еще одним этапом реформирования банковской системы Китая в области процентных ставок.

Динамика банковской маржи в Китае за период с 1996 г. по 2018 гг. (в %)



Источник составлен на основе материалов: по данным «Глобальное финансовое развитие» Всемирного банка за соответствующие гг.; по данным BankFocus. URL: <https://banks.bvdinfo.com/version-2019118/home.serv?product=OrbisBanks;> Основные контрольные показатели коммерческих банков за соответствующие гг. (по данным КРБК). URL: <http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docViewPage/110009.html>

Анализ динамики банковской маржи в КНР с 1996 по 2018 гг. позволяет сделать вывод о том, что на протяжении последних двух десятилетий значения банковской маржи имели пиковый рост (2002 и 2007 гг.), однако при этом следует отметить, что общая динамика значения банковской маржи оставалась относительно устойчивой (при небольшом снижении в период 13-й пятилетки), а абсолютный показатель оказался несколько ниже, нежели аналогичный показатель в развитых государствах, поскольку в Китае размер банковской маржи финансовых институтов жестко контролируется национальным регулятором.

Государственная политика КНР, ориентированная на ограничение ставок по банковским депозитам, способствовала бурному росту теневой банковской сферы, размыванию границ между официальными и неофициальными финансовыми институтами. Исследования Совета по финансовой стабильности показали, что в 2013 г. Китай занимал третью строчку в рейтинге после США и Великобритании по масштабам операций,

проведенных в теневой банковской сфере. Было подсчитано, что в результате незаконных операций с денежными средствами (в иностранной валюте и юанях) из КНР были выведены за рубеж от 100 млрд долл. в 2000-2004 гг. до 1 трлн долл. в 2013-2014 гг. Основными субъектами теневой банковской сферы в Китае являются трасты, которые в 2013 г. обладали активами, достигающими 1 трлн долл. Согласно экспертным оценкам, теневые банковские структуры занимают вторую строчку среди финансовых институтов Китая по объему активов после банков, обойдя местные страховые компании. Денежные средства, которые вкладываются в трасты, большей частью принадлежат простым гражданам и официальным китайским банкам. Причем почти все клиенты теневой банковской сферы рассчитывают на определенные гарантии своих вкладов со стороны государства. Однако, в случае краха теневых структур, вкладчики теряют свои финансовые средства без каких-либо компенсаций, при этом их совокупный ущерб может оцениваться в сотни миллиардов долларов. Главным и наиболее опасным инструментом теневой банковской сферы Китая являются такие инструменты управления капиталом как доступ к управлению фондами социального страхования. В рамках данной формы теневых банковских операций неофициальные банковские структуры предлагают потенциальным вкладчикам возможность размещения денежных средств под 5–7% на короткий срок, что значительно выше процентных ставок по депозитам официальных банков.

В конечном счете, пока банковская система КНР смогла избежать тяжелых последствий мирового финансового кризиса 2008 года за счет относительной изолированности от мировой экономики. В этих условиях для стимулирования экономического развития банковские структуры значительно увеличили объем инвестиций в экономику страны. Тем не менее, нынешнее развитие финансовой и банковской системы КНР несет в себе огромные риски для развития экономики страны, связанные с

установлением нерациональной банковской маржи и развитием теневой банковской деятельности.

Третья глава «**Международные аспекты развития банковской системы КНР**» состоит из двух параграфов. В первом параграфе сделан анализ повышения роли китайского юаня на международном валютном рынке, его перехода из стадии национальной валюты в стадию международной валюты, минуя стадию региональной валюты.

До 2015 г. китайский юань являлся национальной валютой, динамика использования которой характеризовалась положительной тенденцией. Однако, в 2016 г. он был включён в корзину специального резервирования (SDR), миновал стадию региональной валюты и стал одной из международных валют с перспективой превращения в мировую. Отличие китайского юаня от иных валют, включенных в корзину, состоит в том, что юань сегодня – это единственная резервная валюта, курс которой является фиксированным, причем китайский юань в отличие от других валют - членов корзины нельзя покупать и продавать в настоящее время. Это станет возможным только в 2020 г., когда китайская национальная валюта станет свободно конвертируемой. Происходящие в настоящее время в Китае и во всем мире процессы глобализации и интеграции обуславливают важность и значимость проблемы интернационализации китайской валютной системы, формирования различных видов взаимодействия Народного банка Китая, китайских компаний и компаний-партнеров для финансово-экономической интеграции Китая в мировое экономическое пространство в качестве государства, которое может на равных противостоять экспансии доллара США.

В последние годы спрос на китайскую валюту нарастает – можно наблюдать признаки медленного и стабильного роста объемов использования китайской валюты в международных сделках. Учитывая размер экономики Китая (по объемам – 1-я в мире по паритету

покупательной способности и 2-я в мире по валютному курсу доллара) и его стремление утвердиться на лидерской позиции на мировой геополитической и геоэкономической арене, можно отметить наличие большого потенциала его интернационализации и использования во всем мире для финансовых трансакций и трансграничной торговли в качестве резервной валюты. Понимание этого позволило правительству КНР начать деятельность в направлении полной интернационализации национальной валюты. При этом в последние годы Китай смог добиться в этом направлении существенного прогресса - согласно данным системы SWIFT, в конце 2017 г. доля юаня в международных расчетах составила 1,75%, а в начале 2019 г. она выросла до 1,89%.

Во втором параграфе главы 3 анализируется роль созданного Китаем АБИИ, который является важным финансовым инструментом для реализации китайской инициативы «Один пояс – один путь». Основное предназначение АБИИ состоит в финансировании крупнейших инфраструктурных проектов на территории стран, участвующих в китайской инициативе «Один пояс – один путь». В настоящее время Китай начал принимать меры по созданию новых альтернативных глобальных финансовых институтов, которые будут способны противостоять различным современным тенденциям монополярного мира, прежде всего, борьбе в валютной войне. АБИИ как раз и становится тем самым альтернативным глобальным финансовым институтом, который будет укрепляться по мере успешной реализации китайской инициативы «Один пояс – один путь» и двух проектов в рамках данной инициативы – «Экономический пояс Шелкового пути» и «Морской Шелковый путь XXI в.». Для США финансовые институты с участием КНР представляют серьезную опасность, так как представляют собой конкурентов для Азиатского банка развития (АБР), подконтрольного Японии. Создание АБИИ привело к тому, что США захотели расширить стратегические

планы на мировом финансовом рынке в процессе согласования с различными государствами и банками мероприятий для противодействия Китаю, поскольку АБИИ и Фонд Шелкового пути являются структурами, созданными для осуществления стратегии Китая по созданию инфраструктуры на приграничных территориях, что является одной из стратегических задач Китая по интернационализации своей экономики.

Было бы упрощением сводить значимость проектов «Одного пояса – одного пути» лишь к геополитике и желанию Китая оказать помощь в строительстве транспортной инфраструктуры соседних стран Азии. *Совершенно очевидно, что идея Председателя КНР о создании евразийского транзитного транспортного маршрута «Шелковый путь» и финансового института в лице АБИИ, призванного финансировать этот проект, в первую очередь направлена на создание нового драйвера китайской экономики.*

В ходе реализации инициативы «Один пояс – один путь» Китай может решать направленные на быстрое развитие экономики страны вне зависимости от торгово-экономических отношений с ведущими мировыми экономиками – США, странами Западной Европы, Японии и др. следующие задачи:

— значительно увеличиваются средства федерального бюджета, инвестируемые в расширение национальной транспортной сети, которая подходит к границам начала евразийского «пояса и пути» – западным и южным провинциям КНР;

— крупномасштабное транспортное строительство внутри КНР будет создавать экстернальный эффект для всей экономики Китая. Новые транспортные магистрали потребуют значительных объемов строительных материалов – стали, цемента и др., что позволит уменьшить проблему избыточных мощностей во многих отраслях промышленности, решить проблему переизбытка запасов строительных материалов на складах;

— стратегия реализации проекта «Экономического пояса Шелкового пути» предполагает полномасштабное железнодорожное строительство, что позволяет западным провинциям Китая, обладающих значительными запасами полезных ископаемых, выглядеть гораздо привлекательнее и доступнее как для китайских, так и международных инвесторов;

— дорожное строительство будет продуцировать создание новых рабочих мест;

— вдоль новых дорог, проложенных к западным и южным провинциям КНР, будут создаваться современные промышленные кластеры, что позволит переместить в окраинные районы КНР новые передовые производства. Это приведет к сокращению технологического разрыва между развитыми восточными и приграничными провинциями;

— улучшенная национальная транспортная сеть, развитая логистика позволит значительно сократить время поездок и доставки грузов из восточных и центральных провинций к окраинам, что позволит сократить себестоимость перевозок и обеспечить лучшую сохранность скоропортящихся товаров;

— все эти меры в конечном итоге приведут к нивелированию уровня доходов между различными провинциями КНР и благотворно скажутся на общем повышении уровня жизни китайского народа.

Создание и функционирование АБИИ будет способствовать созданию образа Китая как ответственной мировой державы, а также поддержит идею интернационализации юаня и увеличит влияние Китая на мировую финансовую систему – именно поэтому, правительство КНР делает ставку на АБИИ как организацию, которая будет осуществлять кредитование в национальной валюте в рамках проекта «Экономический пояс Шелкового пути».

В заключении работы обобщены основные результаты исследования,

сформулированы следующие основные выводы и предложения:

1. С начала 80-х гг. XX в. до настоящего времени в КНР в результате проводимой экономической реформы начался бурный экономический рост и укрепление позиций в мировой экономике. Реформа банковской сферы стала важным звеном в этом процессе за счет обеспечения процесса модернизации экономики финансовыми ресурсами. В процессе перехода к рынку и роста товарно-денежных отношений роль банковской системы в КНР постепенно росла. Реформа банковской системы 1994 г. позволила обеспечить стабилизацию финансовой ситуации в стране и постепенно перейти от управления товарными потоками к управлению финансовыми потоками.

2. После вступления КНР в ВТО в 2001 г. для банковского сектора страны открылись двери в мировую экономику. Перед китайскими банками появились не только новые возможности, но и новые проблемы, связанные с необходимостью работы в рыночной экономике китайских банков, ранее работавших под государственным протекционизмом. В результате в конце XX – начале XXI вв. перед китайскими банками встала проблема невозвратных долгов и обеспечения стабильности их работы в условиях перехода к рыночной экономике и либерализации процентных ставок.

3. Банковская реформа в КНР состояла из трех этапов: формирование банковской системы с 1978 по 1984 гг.; реформирование банковской системы с 1985 по 1992 гг. и совершенствование банковской системы, начавшееся с банковской реформы в 1993-1994 гг. В результате реформ в банковской сфере сложилась нынешняя структура банковской системы Китая.

4. В начале XXI в. выявились три основные проблемы банковской системы КНР: 1) большие объемы невозвратных (или «плохих») кредитов; 2) небольшие вложения капиталов банков; 3) неэффективное корпоративное управление. Для решения проблемы невозвратных кредитов

в Китае в больших масштабах проводилась реструктуризация просроченной задолженности; для решения небольших вложений капитала банков – акционирование государственных коммерческих банков как способ решения проблемы недостаточности уставного капитала; для решения проблемы неэффективного корпоративного управления – дробление кредитных организаций, финансовые вливания, привлечение стратегических инвесторов из-за рубежа. В результате принятых мер после вступления КНР в ВТО в 2001 г. в Китае стали управлять материальными потоками через банковскую систему, и банки получили контрольные пакеты акций многих предприятий.

5. В ходе реформы банковской системы исполняющий функции ЦБ Народный банк Китая провел процесс либерализации процентных ставок путем отмены верхней и нижней границы ставок по банковским кредитам. В результате оказалось, что банковская маржа оказывает влияние на темпы прироста ВВП – чем выше банковская маржа, тем выше темпы прироста ВВП и наоборот.

6. В результате жесткого государственного контроля за банковскими операциями и ограниченным доступом для большинства предприятий различных форм собственности, за исключением предприятий государственной формы собственности к банковским кредитам, в КНР стала активно развиваться теневая банковская сфера. В ней вкладчикам предоставляется возможность размещения депозитов на короткий срок по ставкам, значительно выше ставок по депозитам официальных банков, а предприятия различных форм собственности получали возможность кредита под ставку существенно выше ставки рефинансирования Народного банка Китая. Завышенные процентные ставки по кредитам и депозитам неподотчетных регулятору теневого банков в настоящее время представляют собой серьезную угрозу стабильности банковской системы КНР и могут быть вероятным источником крупномасштабного банковского

кризиса. Это может привести к заметному спаду в китайской экономике в результате нарушений в работе банковской системы.

7. В условиях финансового кризиса 2007-2008 гг. руководство КНР разработало и стало реализовывать новую монетарную политику, направленную на расширение политики фискального стимулирования. Это вылилось в предоставление предприятиям огромного объема кредитов для капитального строительства, большая часть из которых так и не возвращена до сих пор. В результате за счет увеличения объемов капитального строительства постоянно рос дефицит местных бюджетов из-за большого количества долгов региональных правительств в отличие от растущего профицита центрального бюджета. В результате наличия большого количества краткосрочного капитала в банковской системе коммерческие банки резко увеличили объемы кредитования, особенно через теневые банки, что привело к появлению «кредитных пузырей» и чрезмерному инвестированию.

8. К началу XXI века юань стал национальной валютой, однако, с конца 2015 г. он был включен в корзину обязательного резервирования и стал одной из международных валют с перспективой превращения в мировую, а затем и в глобальную валюту. Для превращения китайского юаня в мировую, а затем и в глобальную валюту Китай создал две международные банковские структуры – Азиатский банк инфраструктурных инвестиций и Фонд шелкового пути, которые будут использоваться для инфраструктурного развития региона. Являясь одной из двух ведущих экономик мира, Китай, таким образом, создает подконтрольную ему региональную финансовую организацию, позволяющую изолировать западные государства и международные финансовые организации от доминирующего влияния в международных финансовых институтах – МВФ, ВБ и АБР и в будущем превратить юань в мировую резервную валюту.

9. В ходе экономической реформы с конца 70-х гг. в банковской системе КНР произошли заметные изменения. С одной стороны, они в значительной степени способствовали быстрому развитию китайской экономики за счет привлечения огромных инвестиций, накоплению большого объема средств на счетах предприятий и населения и активной работы банковской сферы по привлечению кредитов на цели развития основных производственных фондов и реализацию инфраструктурных проектов. С другой стороны, в результате возникших противоречий между рыночным характером значительной части экономики и жестким государственным контролем за банковскими кредитами возникли противоречия между рыночным характером экономической деятельности большинства отраслей и предприятий различных форм собственности. В результате возникли большие объемы невозвратных кредитов («плохих долгов»), которые создают серьезные угрозы построению общества «сяокан» (малого благоденствия). Потеря государственного контроля над банковской деятельностью может оказать негативное влияние на социально-экономическое развитие страны и помешать превращению китайской национальной валюты - юаня в мировую и затем глобальную валюту. Но в настоящее время государственный контроль в этой сфере достаточно силен, чтобы с помощью банковской системы обеспечить поступательное движение китайской экономики.

III. НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Основные положения диссертации отражены в следующих научных работах автора:

а) в изданиях, рекомендованных ВАК России:

1) Цзя Сун. Банковская система КНР в условиях мировых финансовых кризисов// Мир новой экономики. 2017. № 1. С. 64–69 (0,75 п. л.).

2) Цзя Сун. Роль Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (АБИИ) в реализации проекта «Экономический пояс Шёлкового пути» // Инновации и инвестиции. 2016. № 5. С. 61–66 (0,69 п. л.).

3) Цзя Сун. Современные проблемы банковской системы Китая // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2016. № 5. С. 10–22 (1,63 п. л.).

4) Цзя Сун. Теневой банкинг в Китае // Экономические науки. 2016. № 3. С. 101–105 (0,63 п. л.).

5) Цзя Сун. Изменение роли банков в денежно-кредитной политике КНР в ходе экономической реформы // Экономика и предпринимательство. 2016. № 3. С. 445–450 (0,75 п. л.).

6) Цзя Сун. Финансово-денежные механизмы и роль банковской маржи в китайской экономической реформе // Проблемы Дальнего Востока. 2016. № 2. С. 73–80 (0,5 п. л.)

Работы, опубликованные в других научных изданиях:

7) Цзя Сун. Условия формирования банковской маржи в ходе экономической реформы КНР // Тезисы докладов XXII Международной научной конференции «Китай, китайская цивилизация и мир. История современность, перспективы» (Москва, 12–13.10.2016). С. 70–71 (0,07 п. л.).

8) Цзя Сун. Азиатский банк инфраструктурных инвестиций – новый механизм финансирования Экономического пояса Шёлкового пути // Сборник материалов международной конференции «Интеграционные процессы на пространстве «Большой Евразии» (Москва, 20.04.2016). С. 170–177 (0,5 п. л.).

9) Цзя Сун. Антикризисные меры банковского сектора КНР в условиях глобального финансового кризиса // Сборник материалов двадцать третьей международной конференции китайских зарубежных ученых в Хэйлунцзяне (Heilongjiang of Chinese Overseas Scholars Convention) (г. Харбин, 13–15.06.2012). С. 65–66 (0,12 п. л.).

10) Цзя Сун. Меры по решению проблемы невозвратных кредитов банковского сектора Китая // Сборник материалов восьмого международного молодежного экономического и финансового форума «Россия и мир: проблемы и перспективы развития мировой финансовой системы» (Москва, РАНХиГС при Президенте РФ, 13.04.2012). С. 307–310 (0,32 п. л.).