

ЭДВАРД САНДОЯН: КАПИТАЛ БУДЕТ СТРЕМИТЬСЯ В СТРАНЫ, ПОДОБНЫЕ АРМЕНИИ

Эксклюзивное интервью экс-министра финансов и экономики Армении, председателя правления Армагробанка Эдварда САНДОЯНА главному редактору агентства "АРКА" Галине ДАВИДЯН.

— Как Вы оцениваете процесс реформ в Армении?

— За 10 лет реформирования армянской экономики и общественных отношений ни у правительства, ни у общества не хватало времени остановиться и оценить сделанное. Все время у нас возникали внутренние и внешние локальные или глобальные конфликты между партиями, фракциями и группировками, которые носили больше политическую направленность, нежели экономическую. Динамика основных макроэкономических показателей, характеризующих уровень развития экономики Армении, свидетельствует о том, что начиная с 1996 года и особенно в 1997-1998 годах нашей стране все же удалось переломить тенденции спада и сворачивания экономики, в том числе в реальном секторе. В 1998 году нам даже удалось удвоить фискальный эффект поступлений в госбюджет. Налоговые доходы этого периода в два раза превысили уровень 1996 года, причем это были чистейшие доходы бюджета, которые удалось получить максимально используя административные рычаги эффективной фискальной политики. Спустя годы нам удалось добиться результатов практически во всех секторах хозяйствования и государственного управления.

Сегодня ситуация изменилась. Идет процесс всеобщего поиска виноватых, их критики. В обществе зреет апатия, которая не просто вредит развитию, но сама по себе очень опасна. Но все это только производное. Корни этих процессов в том, что проводимые реформы были неэффективны, многие мероприятия осуществлялись несвоевременно, либо раньше времени, а в подавляющем большинстве — гораздо позже, чем требовалось. Ретроспектива всего периода реформации свидетельствует о том, что если бы реформы были бы проведены эффективно и своевременно, то у нас не произошёл бы экономический спад в 1999-2000 годах. Если бы реформы были правильными, то у нас не было бы политического кризиса, невзирая ни на какие внутренние и внешние политические и социальные воздействия.

— В чем конкретно заключается основная причина убыточной деятельности некоторых банков?

— Действительно, сегодня некоторые банки работают убыточно и в дальнейшем подавляющее их большинство может столкнуться с серьезными проблемами. Связывать все это с тем, что сейчас процентные ставки по ГКО — банально и просто. Это сложный и многогранный вопрос. Основная причина ухудшения рентабельности банковской системы идентична той, которая провоцирует низкий уровень экономического развития вообще и инвестиционной активности в частности. У нас или отсутствует, или недоразвиты, или еще только формируется комплекс тех рыночных инфраструктур, которые необходимы для функционирования рыночной экономики. Мы получили искаженную форму переходного периода от тоталитарной системы к системе рыночных отношений, восточную модель развития экономики, которая, в лучшем случае, лет через 15-20 будет копировать то худшее, что есть в Азии или Латинской Америке. Но самое главное это то, что нам не удалось сформировать институт собственности. В 1991-2000 годы бурными темпами шла приватизация — малая, средняя и большая приватизация реального сектора, земли. Однако в полном смысле отношения собственности у нас до сих пор не сформированы. Собственность означает наличие всех необходимых инфраструктур, подтверждающих право на собственность и обеспечивающих реализацию этого права. Чего у нас нет. Исканность права собственности на землю и капитал в реальном секторе экономики, в сельском хозяйстве и промышленности привела к тому, что у нас отсутствуют структуры, обеспечивающие перетоки капитала, без чего экономика просто не существует. У нас нет рынка капитала, рынок недвижимости вообще находится в удручающем состоянии. Объектом купли-продажи становится не право собственника на недвижимость, а сама недвижимость, чего не бывает на

цивилизованных рынках. С созданием государственного кадастра земли и недвижимости мы тоже опоздали. То, что мы сегодня называем правом собственности — абсурд. Это усеченные права собственника, не имеющего возможности приносить на рынок право своей собственности, реализовывать это право и обеспечивать ликвидность собственности. Я считаю, что мы должны быстрыми темпами наверстывать упущенное и начинать необходимо с создания инфраструктуры рынков недвижимости, капитала, земли. Здесь соответственно надо решать также вопросы законодательства, администрирования, стимулирования соответствующих сегментов бизнеса.

— Как обстоит дело с банковским сектором?

— Банковский сектор — это всего только один элемент, буферная зона в системе коммуникаций, обеспечивающих перелив денежных потоков и капитала в финансовый сектор. В этой системе банки функционируют наряду с иными финансовыми организациями — страховыми, инвестиционными, трастовыми компаниями, пенсионными фондами, кредитными товариществами, кооперативными фирмами. Это структуры, которые работают с "длинными" деньгами, инвестиционными или накопительными. Философия "длинных" денег изначально отличается от того, что принято называть деньгами. В развитых странах средства пенсионных фондов и страховых компаний составляют около 80% всех ресурсных баз коммерческих банков, без чего нет банковской системы и экономики. Сегодня выясняется, что на армянском рынке нет структур, создающих "длинные" деньги, которыми банки должны обеспечивать переток в экономику, в длительные инвестиционные проекты развития реального сектора. В частности, рынок страхования у нас, практически, отсутствует. Это очень большое упущение. Страхование — это ведь не просто финансовые отношения, но и социальная защищенность граждан страны.

— Насколько остро стоит вопрос невозвратных кредитов?

— Очень большим бременем для банков остаются невозвратные кредиты. Кредиты не возвращаются, а залоговое право кредиторов реализуется крайне медленно. Это идентичная проблема всех местных банков, из-за чего они терпят большие убытки. В итоге в банках появляются огромные суммы имущественных активов, которые нереализуемы. Овеществленные денежные активы умерщвляют денежные потоки во внутрибанковской системе. Это серьезнейшая проблема банков. Но даже имеющиеся активы банкам некуда вкладывать.

— Как могло бы в этом вопросе помочь законодательство о несостоятельности хозяйствующих субъектов?

— По утверждению международных экспертов, чем выше уровень законодательства о несостоятельности предприятий, тем выше уровень экономики в этих странах. Последние исследования, проведенные Европейским банком реконструкции и развития показали, что Армения находится по уровню эффективности законодательства о несостоятельности, банкротстве на последнем месте в мире вместе с Грузией, Албанией и Белоруссией. Решенности данной проблемы мы обязаны тем, что за 5 лет у Армагробанка накопились 6 млрд. драмов внебалансовых потерь, 3 млрд. драмов из которых непосредственно связаны с правительством. Это кредиты, выданные под нажимом правительства предприятиям сельского хозяйства. Вопрос возмещения этих убытков до сих пор не решен. Предприятия-банкроты не в состоянии вернуть долги, в результате чего государство прямо или косвенно продолжает нести огромные убытки, а банкроты продолжают заражать экономику. Эти субъекты необходимо банкротить. Причем банкротить — не означает ликвидировать. Процесс банкротства предполагает смену собственника. Необходимо иметь эффективные рычаги реализации имущественных прав путем аукционных продаж. Из-за отсутствия возможности реализовывать свои требования по кредитам банки понесли огромные потери и потеряли фантастическую возможность для увеличения своей капитализации. За 9 лет мы создали банковскую систему с общим капиталом в 33 млрд. драмов и общими активами в 191 млрд. драмов. Мы должны признать, что у нас нет как таковой банковской системы, у нас нет капитализации для реализации имеющихся в нашей экономике проектов.

— Какие возможности могут изыскать банки для выравнивания своего финансового положения?

— Необходимо привлечь денежные потоки в банковский сектор. Сегодня годовой объем трансфертов, по разным оценкам, колеблется

от 150 млн. до 400 млн. долларов. В частности, у Армагробанка имеется 7 каналов, обеспечивающих денежные потоки со всего мира. Это основной источник существования населения, при условии, что зарплатные доходы граждан составляют 15% в общих доходах. Все эти средства обслуживаются посредством банков и уходят из них в теневой сектор, так как налоговая система не оставляет им возможности функционировать в экономике. Основные денежные потоки функционируют вне банковской системы. Население отторгнуто от банков и не доверяет им. Поэтому сегодня государству крайне важно решить вопрос создания института страхования депозитов. Защита государством мелких вкладчиков приобретает политическую значимость. Проект закона о страховании депозитов разработан Союзом банков Армении. Здесь поставлены серьезные задачи для правительства и Центробанка. Рассматриваются, в частности, предложения освободить от налогообложения сектор розничных услуг на базе упрощенного налога, фиксировать максимальный уровень налогообложения, чтобы уровень налогов не связывался с объемом реализации услуг и товаров. Тогда налогоплательщикам будет выгодно работать в безналичной форме, начнет нормально функционировать платежная карточная система. К этому банки уже готовы.

— Можно ли полагать, что Центробанк РА пересмотрит банковские нормативы в целях ограничения рисков кредитных организаций?

— Мы запоздали с реформацией стандартов банковских нормативов ЦБ. Уже год Союз банков Армении работает вместе с ЦБ в этом направлении. В рамках СБА представлен документ, включающий в себя рекомендации по всем аспектам банковского регулирования и надзора. Нам необходимы перемены, многое устарело и тормозит развитие банков. Требования Центробанка о повышении норматива общего капитала банков на сегодня — нереально. Это чистое администрирование, которое было оправдано на стадии становления банковской системы. Сегодня мы имеем здоровую систему финансовых единиц, которые финансово обеспечены, имеют хороший менеджмент, современные технологии. Но экономика со своим неадекватным уровнем развития отчетности, налоговой дисциплинированности отторгает банковскую систему. Мы сегодня работаем в различных плоскостях. У нас — международные стандарты учета, полная открытость, прозрачность балансов. У них — "левые", теневые обороты, неуправляемые потоки денежных средств, несформированные имущественные отношения. Трудно работать с такого рода финансово недисциплинированными субъектами в условиях несовершенства судебного-правовых отношений. Поэтому государство должно поддерживать банки, институционально стоять на защите интересов банков.

— Ваша оценка положения на финансовом рынке Армении в связи со снижением процентных ставок по ГКО?

— Нынешний уровень доходности ГКО радует. Снижение ставки по ГКО — это была сверхзадача, к которой правительство стремились все эти годы. Вообще я считаю, что за период самостоятельности Армении нам удалось достичь двух серьезных успехов: сформировать стабильный рынок и добиться резкого падения уровня доходности по внутренним обязательствам. Но мы вновь столкнулись с проблемой несвоевременности. Сегодняшние ставки по ГКО далеки от реальных. Необходимо учитывать риск страны, политический риск страны. Мы перегнули палку. Нам нужно больше рыночности и меньше вмешательства ЦБ. Косвенными методами ЦБ наряду с Минфином должны обеспечить формирование рыночных реальных доходностей ГКО, которые имеют, в первую очередь, рыночную ценность, а уже потом являются инструментом финансирования дефицита. Сегодняшний уровень доходности ГКО — 18%-22% — может стать преградой для инвестиций. Пока не будет прямых инвестиций, у страны нет будущего. Наша основная задача — сделать Армению страной привлекательной для инвестора. Для этого у нас имеется достаточный потенциал. Мы имеем интеллектуальную и недорогую рабочую силу, нам удалось сохранить важнейшие стратегически значимые системы — энергетику, газификацию, ирригацию, систему питьевой воды. Капитал будет стремиться в страны, подобные Армении, где можно наладить производственные процессы, внедрить разного рода технологии. Чтобы этого добиться, нам достаточно создать сверхлиберальные условия, которые обеспечили бы свободный переток капитала.

ПЕРЕД БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ СТОЯТ СЕРЬЕЗНЫЕ ПРОБЛЕМЫ

Сегодня есть серьезные проблемы, стоящие перед банковской системой Армении. Такое мнение выразил исполнительный директор Ардшинбанка Левон Фарманян. По его словам, многие банки сегодня столкнулись с проблемой излишней ликвидности. "Это говорит о том, что в стране нет платежеспособного спроса, в частности, в сфере малого и среднего бизнеса", — заявил Л.Фарманян. Он считает, что примерный объем кредитных ресурсов, которые можно разместить в области малого и среднего бизнеса в Армении, составляет всего 40-50 млн. долларов. Что касается крупной промышленности, то, по словам Л.Фарманяна, она может стать замещиком тогда, когда в нее будут осуществлены крупномасштабные технологические инвестиции. Отрицательные тенденции наблюдаются и на рынке потребительских кредитов — спад объемов торговли в целом, в том числе по отдельным позициям, в частности, по товарам личного потребления, стройматериалам.

Причин две: первая — это стагнация рынка недвижимости, вторая обусловлена сегодняшним положением в социальной сфере. По прогнозам Л.Фарманяна, исходя из этого в первом полугодии можно ожидать снижение качественных показателей банковской системы. "Те банки, которые занимали отдельные ниши, в частности, рынок недвижимости, ГКО или потребительский рынок, попадут в более трудное положение, и перед ними может стать проблема укрупнения или слияния", — сказал Л.Фарманян.

ПРОДАЖА АРМСБЕРБАНКА НЕ РЕШИТ ВСЕХ ПРОБЛЕМ

Продажу Армсбербанка не стоит рассматривать как панацею от всех накопившихся в нем проблем. Об этом заявил исполнительный директор банка Арутюн Казарян. Он, в частности, подчеркнул, что руководство банка в качестве одного из возможных вариантов рассматривает привлечение стратегического инвестора посредством новой эмиссии акций с сохранением государственной доли. По его оценкам, она может составлять до 50% с правом дальнейшей реализации. Напомним, что согласно результатам объявленного правительством Армении тендера, консультационная фирма KPMG-Армения приступила еще в сентябре прошлого года к осуществлению исследования финансового состояния банка. На основе всех проведенных исследований ей предстоит выработать пакет предложений по дальнейшей стратегии банка, разработать направления и схему его развития. Предполагается, что KPMG-Армения представит одновременно несколько вариантов предложений, которые

будут предложены правительству. Затем будет составлена конкретная программа, которая в окончательном виде будет утверждаться правительством страны. Ожидается, что окончательное решение по данному вопросу будет принято в конце 2000 года. В настоящее время рассматривается несколько вариантов по поводу дальнейшей судьбы Армсбербанка — полная, либо частичная его приватизация. Не исключается также вероятность участия государства путем инвестиций в программу дальнейшего развития банка.

АРКА

HSBC



ՀԻՆԱՆՍԱԿԱՆ
ԾԱՌԱՅՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐԻ ԶԵՐ
ԱՇԽԱՐՀԸ

ԱՊԱՀՈՎՈՒԹՅԱՆ ԻՐԱՎՈՒՆՈՒԹՅՈՒՆ

Հեռախոս. 26 93 08, 15 14 89