

Банковская система Польши в процессе приватизации

Игорь ЖАБЕНОК,
аспирант БГЭУ

Реформирование экономической системы в странах Центральной и Восточной Европы, начавшееся более двенадцати лет назад, потребовало создания развитой кредитно-финансовой системы, отвечающей рыночным стандартам. Старая была монополизирована государством, а без приватизации ей не под силу было решение многих важных вопросов.

Польша — одно из первых посткоммунистических государств, начавших осуществление либерализации экономики, в том числе и реформирование формы собственности. Начало перестройки кредитно-финансовой системы в интересах рыночной экономики было положено 1 февраля 1989 года — из системы Национального банка Польши выделены 9 региональных банков, создав тем самым основу для формирования двухступенчатой банковской системы. Региональные банки приняли на себя функции по непосредственному обслуживанию экономических субъектов, то есть характерные для коммерческих банков, в то время как на Национальный банк возлагались функции исключительно центрального банка: денежно-кредитное регулирование экономики, эмиссия кредитных денег, кредитование коммерческих банков.

Здесь следует заметить, что в Польше традиционно существовала система кооперативных банков, берущая начало еще с 1861 года, а в

1950 году после непродолжительного перерыва их работа была возобновлена. Деятельность кооперативных банков ориентирована прежде всего на кредитно-кассовое обслуживание сельскохозяйственных производителей в пределах одной гмины — наименьшей сельской административной единицы. В 1975 году кооперативными банками был учрежден Продовольственный банк, в уставном фонде которого доля указанных банков составляла 46%. Таким образом,

он стал центральным для более чем 1500 кооперативных банков. Однако с началом реформ банковской системы произошла определенная децентрализация системы кооперативных банков Польши.

Уже в первые годы реформ количество банков резко возросло, и в первую очередь частных. Процесс приватизации польских банков можно условно разделить на несколько этапов.

Так, первый этап (1989—1992 го-

ды), старт которому был дан законом «Банковское право» от 31 января 1989 года, характеризовался чрезвычайно либеральным подходом к формированию рыночной банковской системы. На указанный период приходится наибольшее количество созданных новых частных банков — 75. Ограничения со стороны государства в контексте популярной в то время либеральной концепции развития отрасли были минимальными, и правительство всячески способствовало становлению банковской системы, которая должна была стать одним из краеугольных камней экономических реформ.

Для второго этапа (1992—1994 годы) было характерно ужесточение порядка банковского лицензирования и осторожное отношение Национального банка Польши к привлечению иностранного капитала в данную сферу экономики. Национальный банк отдавал предпочтение учреждаемым представительством иностранных банков нежелательным отделением, так как деятель-

Дефицит капитала и ограничение его притока замедляли темпы проведения приватизации не только банковского сектора, но и экономики в целом.

ность первых подлежала контролю непосредственно со стороны центрального банка, в то время как отделения контролировались зарубежными банками. Указанная политика аргументировалась естественным желанием ограничить чрезмерное влияние зарубежного капитала на финансовый сектор экономики. Однако в период проведения структурных изменений в польской экономике, включая приватизацию, и в условиях серьезного дефицита финансо-

вых средств такой подход выглядел сомнительным. Внутренних инвестиций, необходимых для осуществления приватизации банков, на которые в первую очередь возлагались надежды, было явно недостаточно. При этом ситуация усугублялась тем, что иностранные инвесторы не могли приобрести контрольный пакет приватизируемых банков. Поэтому к указанному периоду относится приватизация всего лишь четырех государственных банков.

Дефицит капитала и ограничение его притока замедляли темпы проведения приватизации не только банковского сектора, но и экономики в целом.

К данному периоду относятся структурные изменения в системе кооперативных банков, создавших в виде акционерных обществ региональные банки. Целью их учреждения было поддержание финансовой стабильности и ликвидности кооперативных банков, оказание технической и методологической помощи, возможность предоставления более широкого спектра банковских услуг. Венчает структуру кооперативных банков уже упомянутый Продовольственный банк. По состоянию на 9 сентября 1994 года 66% его акций принадлежало государству в лице государственной казны, 34% — кооперативным банкам. Предполагается, что доля государства будет постепенно передана кооперативным банкам.

На третьем этапе (с 1996 года) приватизация и реформирование банковского сектора проходят более форсированными темпами. К этому процессу активнее подключились зарубежные инвесторы вследствие снятия ряда существовавших огра-

ничений. Однако условием для участия иностранных банков в польской экономике стала их обязанность принять участие в санации и реструктуризации польских банков, находящихся в тяжелом финансовом положении. Таким образом польский Национальный банк пытается способствовать разрешению проблемы реструктуризации национального банковского сектора. С этого перио-

да участие иностранного капитала в польской банковской системе стало одним из основных источников его развития. При этом иностранные банки становятся не только источниками финансо-

вых средств, но и способствуют внедрению в экономическую практику высоких стандартов кредитно-кассового обслуживания, тем самым стимулируя и развитие национальных банков. Стоит отметить, что приватизация польских банков, как правило, состояла из двух этапов. На первом происходили финансовое оздоровление приватизируемых банков, реструктуризация и повышение ликвидности их кредитных портфелей. И только после этого следовал этап непосредственной смены собственника. Особенно данный процесс характерен для кооперативных банков как наиболее слабых в польской банковской системе и обслуживающих наиболее проблематичную отрасль экономики — сельское хозяйство. Ускорение приватизации приводит к постепенному снижению количества банков, прямо или косвен-

но контролируемых казначейством Польши. В последние годы был приватизирован ряд крупных банков: Промышленно-торговый банк, Западный банк и некоторые другие, продолжается приватизация банка PKO SA (АО «Всеобщая сберегательная касса»). На сегодняшний день большинство банковских учреждений представляют собой акционерные общества, частные и

Чрезвычайно большие суммы задолженности предприятий перед банками вызвали необходимость реструктуризации кредитного портфеля банков с целью оздоровления кредитно-финансового сектора страны. Этот процесс регулируется законом от 3 февраля 1993 года «О финансовой реструктуризации предприятий и банков», направленным на обеспечение погашения задолженностей предприятий, в том числе и путем замены долга на акции, после чего возможна продажа их частным субъектам. Банк как кредитор предприятия, одновременно ставший его владельцем, как правило, проводит довольно разумную политику в отношении своего должника, оказывая ему помощь в реструктуризации, и всячески способствует улучшению финансового положения с целью быстрого возвращения долга.

и иностранные компании. Как следствие интенсивной смены форм собственности в банковском секторе значительно расширился спектр предоставляемых банками услуг, увеличилось многообразие кредитно-финансовых организаций, в банковскую деятельность стали активно внедряться современные технологии и методы расчетов.

В первые годы реформ банки были слабы, а совокупная их капитализация недостаточна для того, чтобы стать локомотивом экономической трансформации. На первоначальном этапе они фактически игнорировали малый и средний бизнес, вследствие чего предпринимателям приходилось изыскивать собственные источники финансирования. При этом следует учитывать наличие высоких процентных ставок, характерных

для переходной экономики, что, безусловно, тормозило развитие частной инициативы. К тому же вследствие высокой инфляции во всех странах Центральной и Восточной Европы, в том числе и в Польше, значение сбережений населения как одного из источников инвестиций существенно снизилось.

Чрезвычайно большие суммы задолженности предприятий перед банками вызвали необходимость реструктуризации кредитного портфеля банков с целью оздоровления кредитно-финансового сектора страны. Этот процесс регулируется законом от 3 февраля 1993 года «О финансовой реструктуризации предприятий и банков», направленным на обеспечение погашения задолженностей предприятий, в том числе и путем замены долга на акции, после чего возможна продажа их частным субъектам. Банк как кредитор предприятия, одновременно ставший его владельцем, как правило, проводит довольно разумную политику в отношении своего должника, оказывая ему помощь в реструктуризации, и всячески способствует улучшению финансового положения с целью быстрого возвращения долга. По этой же причине банки не спешат инициировать процедуру банкротства в отношении своих должников. В Польше удалось избежать переплетения прав собственности, как в Чехии: банки создавали приватизационные фонды, которые в свою очередь становились акционерами своих учредителей, хотя, как оказалось, некоторые предприятия-должники являлись собственниками (акционерами) банков. Это вызвало сложное переплетение прав и обя-

занностей между субъектами, рост взаимных претензий.

В Польше, как и в ряде других стран региона, использовалась двухступенчатая модель реструктуризации банковской системы: на первоначальном этапе – изменение структуры банковского сектора, финансовое оздоровление банков путем их слияния, ужесточение правил кредитования, содействие поступлению иностранных инвестиций в данный сектор экономики, на втором – помощь банкам, как наиболее заинтересованных участников санации, в финансовом оздоровлении предприятий.

Законом также предусмотрено погашение задолженности — обмен задолженности государственных предприятий на специальные государственные облигации сроком на 15 лет.

Наибольшую заинтересованность в инвестировании в польский банковский сектор проявляют представители Германии, США и Голландии, которым на сегодняшний день принадлежит соответственно 13,5, 13,1, 7,6% уставного капитала польских коммерческих банков. С каждым годом доля иностранного капитала в уставных фондах банковского сектора Польши увеличивается, и на 31 декабря 2000 года она составила 53,82 %, то есть более половины. В то же время неуклонно снижается доля участия государства в лице казначейства, Национального банка и прочих государственных органов в кредитно-финансовом секторе экономики. Таким образом, рост влияния внешних инвесторов можно назвать одной из наиболее характерных тенденций современной реорганизации системы польских банков.

Приватизация предприятий и следующая параллельно с ней реструктуризация требуют постоянного привлечения новых источников финансирования, что вызывает необходимость развития национального фондового рынка. Польские банки активно включились в процесс формирования рынка ценных бумаг. В 1992 году была создана биржа ценных бумаг в Варшаве — одна из наиболее динамично развивающихся бирж региона, акционерами которой на конец 1994 года были 26 банков. В следующем году при активном участии банков был создан второй рынок оборота ценных бумаг в Польше, что еще больше стимулировало процесс приватизации. При банках активно создавались маклерские дома, тем самым они становились деятельными участниками фондового рынка.

По состоянию на 7 мая 2001 года банковский сектор Польши насчитывал 71 коммерческий банк и 665 кооперативных банков (в банковский сектор не включены Национальный банк Польши, а также банки в состоянии банкротства или ликвидации).

В течение последних лет польская экономика находится в стадии стабильного роста, о чем свидетельствует положительная динамика показателя ВВП. Более высокими темпами происходит увеличение объемов совокупных активов всего банковского сектора, что подтверждает мнение о польском банковском рынке как о наиболее активно развивающемся секторе экономики. Отмечается постоянный рост показателя отношения суммы всех активов польского банковского сектора к объему ВВП. В 2000 году указанный показатель составил 62,1 %.