

СБЕРЕЖЕНИЯ, КАК ОДИН ИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ДЛЯ ВЫСОКОГО И СТАБИЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Петру ПАШАЛЫ,
дрд., ИЭФС

Рост молдавской экономики, который начался с 2000 г. носит «восстановительный характер». Он обусловлен соединением имевшихся ранее производственных мощностей с ранее подготовленной квалифицированной рабочей силой. О восстановительном характере современного экономического роста свидетельствует и увеличение занятости в экономике. Другой характерной чертой «восстановительного роста» является опережающий рост реальной заработной платы по сравнению с ростом производительности труда. Как отмечает, сопоставление современных и советских объемов инвестиций и ВВП в республике показывает, что инвестиции в нынешней Молдове растут намного медленнее, чем ВВП. Это действительно может свидетельствовать только о восстановительной основе современного экономического роста. Полная реализация потенциала «восстановительного роста» неизбежно выдвигает проблему усиленного привлечения в реальный сектор экономики долгосрочных финансовых ресурсов для модернизации производственных мощностей, достижения устойчивого экономического роста.

В Молдове существует проблема в эффективной трансформации сбережений в реальный сектор экономики и, в частности, в сферу производства с целью устойчивого расширенного воспроизводства. В Молдове на данный момент времени существует высокая доля сбережения в ВВП. В условиях переходной экономики сбережения не вкладываются в реальный сектор экономики, а принимают либо не производственный характер, либо вкладываются в иностранные активы. Это проявляется в скоплении наличной валюты на руках у населения, оттоке капитала в западные банки, наращивании золотовалютных резервов НБ РМ. Таким образом, в отечественной экономике имелись и имеются в достаточных объемах внутренние источники финансовых ресурсов для высокого и стабильного экономического роста, а установившийся простой тип воспроизводства населения (в противоположность проблемам многих стран третьего мира) потенциально способствует еще большему ускорению роста экономики и повышению благосостояния населения.

Перевод молдавской экономики на рыночные рельсы привел к отказу от централизованного инвестирования и при этом не сформировал достаточно надежного и рационального децентрализованного механизма. Рациональный и эффективный децентрализованный механизм может быть создан только в условиях развитого финансового сектора, а он в свою очередь, является продуктом развитой рыночной экономической системы, складывающейся в условиях длительной эволюции. Отсутствие эффективного децентрализованного механизма депрессивно воздействует на национальное воспроизводство, а нехватка финансовых ресурсов превратилась в фундаментальную проблему отечественной экономики, и существенно ограничивает развитие рыночной экономики в Республики Молдова.

Особо следует отметить, что эффективный инвестиционный механизм в условиях транзитивной экономики не может быть реализован на основе стандартных западных теорий, так как зарубежные концепции прямо или косвенно ориентируются на институциональные условия функционирования развитых стран мира, а стандартные рекомендации западных специалистов предполагают управление деятельностью финансовых учреждений в отрыве от остальной экономики (поэтому необходимо учитывать специфику развития каждой страны в отдельности). Однако мировой и отечественный опыт

свидетельствует, что реализация подобного подхода в странах с развивающимся рынком способствуют дальнейшему их технологическому и хозяйственному отставанию от развитых стран мира и значительным социальным издержкам.

Особенность сбережений населения, как одного из потенциальных и реальных ресурсов экономического развития, предопределяют и разделение функций населения и государства в налаживании процессов их оборота. Каждый гражданин, как собственник своих средств, обладает первичным правом определения конкретных направлений, способов, форм их хозяйственной реализации, исходя из собственных интересов и потребностей. Люди, имеющие резервные средства, могут использовать их индивидуально, но они могут и объединяться, само организовываться в целях более эффективного использования своих средств и решения на этой основе конкретных хозяйственных и социальных проблем. Рационализации этих процессов должно способствовать усиление государственного их регулирования, которое призвано:

- сформировать правовую базу и хозяйственные инструменты, стимулирующие вовлечение в экономической оборот резервных ресурсов населения посредством их вложения в специальные экономические институты и объекты самоорганизации граждан, а также создать для этого необходимые организационно-правовые формы;

- гарантировать населению свободный выбор любого из этих вариантов размещения резервных средств по критерию их выгодности и целесообразности с точки зрения интересов и приоритетов собственников;

- создать комплекс благоприятных условий для реализации интересов собственников сбережений (в соответствии с установленными целями и приоритетами), обеспечивая для населения более выгодные варианты вложения его средств, т.е. на основе конкуренции с другими возможными формами их реализации;

- осуществить систему мер по усилению государственного контроля и надзора за деятельностью финансовых и других институтов, работающих со средствами населения, по обеспечению надежной гарантии защиты прав и интересов собственников этих средств;

- выработать комплекс правовых и организационных механизмов, создающих предпосылки и благоприятные условия для работы со средствами населения на муниципальных и региональных уровнях (на базе решения назревших проблем развития местного самоуправления, изменения налоговой системы и т.п.).

Попытка переломить тенденцию и переориентировать средства мигрантов из сферы потребления - покупка квартир и машин, в производственную сферу - создание бизнеса или просто открытия банковского счета, пока видится достаточно сложной, в том числе и из-за недоверия к молдавским банкам и власти у населения страны и мигрантов. Эксперты предлагают среди инициатив для потенциальных инвесторов усилить права собственности в Молдове.

Особый акцент эксперты делают на необходимости создания привлекательного инвестиционного климата внутри страны и продвижении инвестиционных возможностей Молдовы за рубежом.

Так используя практику правительств, фондов и международных организаций можно переориентировать средства мигрантов из сферы потребления в производственную сферу с помощью гос инициативы.

К примеру, Межамериканский банк развития (IDB) профинансировал специальное исследование механизмов, призванных помочь мигрантам из стран Латинской Америки и Карибского бассейна, обосновавшимся в Соединенных

Штатах, пересылать заработанные деньги на родину. Объем таких денежных переводов в эти страны только в 2002 году составил 32 млрд. долларов, что в 20 раз превышает объем американской помощи всему региону. Агентство США по международному развитию выделило 500 тысяч долларов на реализацию подобной программы для 20 млн. рабочих из Мексики, которые в 2002-м переслали домой почти 10 млрд. долларов (а это вдвое больше годовой стоимости мексиканского сельскохозяйственного экспорта и на треть превышает доходы страны от туризма).

Правительства развивающихся стран также делают все возможное, чтобы стимулировать поступление денег от мигрантов. Так, в Пакистане, где объем поступающих денежных переводов, по оценкам, должен был достигнуть в 2003-м рекордной суммы в 4,5 млрд. долларов, был обнародован план дополнительного "экспорта" 200 тысяч рабочих-мигрантов. "Такой экспорт трудовых ресурсов повысит благосостояние 200 тысяч семей, подобно тому как строительство четырех дамб и двух шоссе дорог в разных частях страны обеспечит занятость и поддержку 500 тысяч семей", - заявил министр труда Пакистана.

Но правительства и международные организации волнуют не только крупные размеры переводимых сумм. Денежные переводы стали самым стабильным источником финансовых поступлений. В отличие от иностранной помощи поток денежных трансфертов не зависит от прихоти правительств стран-доноров и не обременен жесткими условиями, оговариваемыми международными кредитными учреждениями. В противоположность иностранным инвестициям или займам на денежные переводы никак не может повлиять стадный инстинкт частных инвесторов и финансовых воротил. В периоды экономических кризисов, когда особенно велика потребность в деньгах, развивающиеся страны теперь испытывают зависимость не от экономически могущественных стран и не от хитросплетений финансовых рынков, а от миллионов - во всех иных отношениях отнюдь не влиятельных - мигрантов, работающих за рубежом. Если говорить о финансовых условиях, то нельзя не признать, что денежные переводы мигрантов - для государства сущий подарок. В то время как привлечение других источников капитала предполагает, что страна-получатель несет определенные издержки (например, выплачивает проценты по займам или позволяет инвесторам вывозить из страны прибыль), денежные переводы мигрантов, напротив, не требуют никакого обслуживания.

Перевести деньги из одной страны в другую - дорогое удовольствие. Например, пересылка 200 долларов из Соединенных Штатов Америки на Филиппины через компанию наподобие Western Union обходится в среднем в 17 долларов плюс некоторые дополнительные сборы. Приблизительно такую же плату за свои услуги взимают и большинство банков. Непомерная стоимость перевода денег (около 12 процентов от пересылаемой суммы, а, по оценкам, только из Соединенных Штатов переводится ежегодно 25 млрд. долларов) и надежда неплохо заработать привлекают в эту сферу новых игроков. Недавно Всемирный совет кредитных союзов (организация, представляющая более 40 тысяч региональных и национальных кредитных объединений с филиалами и членством в 79 странах) создал Международную сеть денежных переводов (IRNet), чтобы облегчить пересылку денег из Соединенных Штатов. IRNet не берет плату за свои услуги и предлагает наиболее выгодные обменные курсы, но пока она обслуживает только членов своей организации. Межамериканский банк развития - IDB помогает создавать общую электронную сеть для Латинской Америки и стран Карибского бассейна, которая позволит осуществлять операции между различными финансовыми посредниками, работающими с денежными переводами.

Крупные коммерческие банки тоже изучают возможность заработать на денежных переводах мигрантов. Первопроходцами стали португальские банки, которые в начале 1980-х годов по достоинству оценили всю привлекательность работы с внушительными потоками денежных поступлений от португальцев, осевших за границей. Они открыли свои отделения в странах, где сконцентрированы португальские мигранты, например во Франции, предложив бесплатные услуги по пересылке денег и заключив с местными агентами соглашения о переводе денег семьям португальских гастарбайтеров. К концу 1990-х банковские вклады мигрантов составляли около 20 процентов всех депозитов в банковской системе Португалии. Когда в середине 1990-х годов крупные испанские и американские банки развернули экспансию в Мексике, вслед за тем как та открыла свой банковский сектор для иностранных инвестиций, они быстро осознали, что рабочие-мигранты могут стать их полноценными клиентами, положив тем самым начало заметному наращиванию операций с широкой клиентурой по обе стороны американо-мексиканской границы. Этот бизнес уже приносит дивиденды. Bank of America выяснил, что 33 процента его клиентов, переводивших деньги из США в Мексику, открыли в его отделениях банковские счета. И это всего лишь некоторые примеры.

В настоящее время для республики существуют различные возможности стимулирования интереса частных лиц к хранению денег в отечественных банках. Одним из наиболее действительных является расширение спектра услуг банковского обслуживания: ипотечное кредитование, потребительский кредит, открытие анонимных, или «номерных», счетов, а также использование любого другого положительного опыта иностранных банков.

В частности, примером такого положительного опыта может являться решение банка об обмене комиссии за блокировку пластиковых карт в случае потери или кражи, а также комиссии за перезапуск карты в течение её срока действия. На сегодняшний день национальные банки взимают эту комиссию в той или иной форме, причем, иногда её сумма превышает годовую стоимость карты.

Как уже было упомянуто, еще одним способом привлечения ресурсов частных вкладчиков может стать разрешение на открытие анонимных счетов. На документах по этому виду вкладов фамилия, имя и отчество владельца не указываются. По сравнению с другими вкладами до востребования номерной вклад имеет самый маленький период капитализации – один месяц.

В настоящее время в Молдове открытие новых счетов по этому виду вкладов не осуществляется. Решение по запуску данного вида услуги вызвало бы большую привлекательность этого вида вкладов для крупных вкладчиков, не желающих себя афишировать, разрешение на открытие подобных вкладов позволило бы прекратить отток денежных средств этих вкладчиков за рубеж и аккумулировать их в отечественной банковской системе.

Номерные счета можно открыть в большинстве европейских стран, в первую очередь в Швейцарии. Именно здесь они максимально популярны, так как гражданство вкладчика не имеет значения. В странах ЕС анонимные счета открываются только резидентами. При этом банк обязуется не разглашать тайну вклада и имя его владельца – о клиенте знают два-три менеджера. Доход по анонимному вкладу обычно на 1-2% годовых ниже, чем по именному. Налоги с процентов по анонимным счетам списываются автоматически в соответствии с существующим законодательством.

У предложения ввести разрешение на открытие анонимных счетов могут быть и свои сторонники и противники. Основной довод противников анонимных счетов – это реализация возможности «отмывания» крупных сумм «грязных»

денег криминальными структурами без риска быть уличенными правоохрательными органами. Но ведь существует Интерпол, различные международные организации по борьбе с отмыванием денег.

В большинстве своем специалисты соглашаются с тем, что открытие номерных счетов повлечет за собой приток больших объемов финансовых ресурсов в национальную экономику, однако это произойдет это лишь при соблюдении ряда условий. Во-первых, установление правовой ответственности за соблюдение тайны банковского вклада. Молдавские банки весьма подвержены давлению со стороны государства и при необходимости могут выдать всю необходимую информацию о том или ином клиенте, например, налоговой полиции. Во-вторых, объявление налоговой амнистии на расходы, произведенные из этих средств. Понятно, что если анонимный владелец счета использовал часть накопленных денег для крупной покупки, а покупка стала объектом налогообложения, то привлекательность анонимного счета начинает вызывать сомнения. И желающих воспользоваться этой услугой будет немного.

Еще один способ восстановить доверие населения к отечественным банкам – выработка властью законов, позволяющих создать действительный механизм гарантирования частных вкладов в банках.

Принимая во внимание, что денежные переводы, банковские вклады и депозиты – единственный на сегодняшний день источник средств населения, пользующийся относительным доверием населения, государство должно создать все условия для максимально полного использования возможностей банковской системы в перераспределении свободных средств населения в кредитные ресурсы для экономики.