

**А.М. РАХМЕТОВА,<sup>1</sup>**  
Д.Э.Н., доцент.  
Карагандинский экономический  
университет Казпотребсоюза<sup>1</sup>

## **ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМНОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ: КОНЦЕПТУАЛЬНЫЙ ПОДХОД**

### **Аннотация**

В статье рассматриваются вопросы взаимодействия двух важных для любой экономики секторов, от успеха деятельности которых зависит не только эффективность функционирования их субъектов, но и поступательное развитие всей экономики. Автор анализирует проблемы, которые не только не утратили своего значения на современном этапе развития экономики, но и обострились в силу совокупного негативного влияния факторов, связанных с такими тенденциями нового времени, как девальвация и инфляционные, глобализационные и интеграционные процессы, внешние шоки и геополитические риски. Авторские идеи находят свое отражение в сформулированной им концепции системного взаимодействия банковского и реального секторов экономики, в основе которой лежит идея концентрации усилий субъектов взаимодействия и государства с точки зрения управления и регулирования, исходя из потенциала субъектов взаимодействия, разумного сочетания стимулирующих и регулирующих мер государства, а также учета особенностей основных стадий экономического цикла на всех уровнях экономики. В этой связи предлагается изменить вектор реализации принципа контрциклическости с позиции создания контрциклического задела в благоприятные годы развития экономики посредством комплексного использования всего спектра стимулирующих мер государства, с тем чтобы успеть до очередной волны рецессии сформировать устойчивые неформальные институты поведения банков и предприятий, которые смогут продолжить свое самостоятельное взаимодействие и в годы кризиса.

Ключевые слова: взаимодействие, банки, реальный сектор, партнерство, экономический цикл, система, механизм.

На фоне ярко выраженных процессов глобализации и нарастающих тенденций финансово-экономической турбулентности кардинально изменились ранее устоявшиеся взгляды ученых и практиков на конфигурацию финансово-экономического устройства страны, что обусловило потребность в поиске такой модели, которая обеспечивала бы устойчивость и независимость банковского и реального секторов экономики от конъюнктурных и циклических колебаний.

Конструирование такой модели представляет собой комплексную задачу, решение которой во многом зависит от успеха проведения институциональных реформ, направленных на устранение имеющихся рыночных провалов и развертывания спирали асимметрии во взаимодействии банковского и реального секторов экономики [1] посредством повышения преимущественно превентивной и стимулирующей роли формальных и неформальных институтов в этом процессе. Полагаем, что для установления оптимального диалога между субъектами частного сектора (банковского и реального) и государства как основного института гарантии их прав и свободы, целесообразно создать гибкий механизм регулирования и стимулирования приоритетных форм взаимодействия секторов, базирующийся на принципах согласованности, сбалансированности, обоснованности и интегрированности используемых методов и инструментов регулирования в русле стратегических направлений реализуемой экономической политики государства.

Структура предлагаемой концепции взаимодействия банковского и реального секторов экономики, представленная на рисунке 1 (стр. 141), раскрывает взаимосвязь ее фундаментального блока с комплексом разработанных практикоориентированных предложений на микро-, мезо- и макроуровнях взаимодействия секторов, сфокусированных на преодолении противоречий и факторов, сдерживающих развитие и искажающих конечные эффекты от взаимодействия банков и предприятий реального сектора экономики.

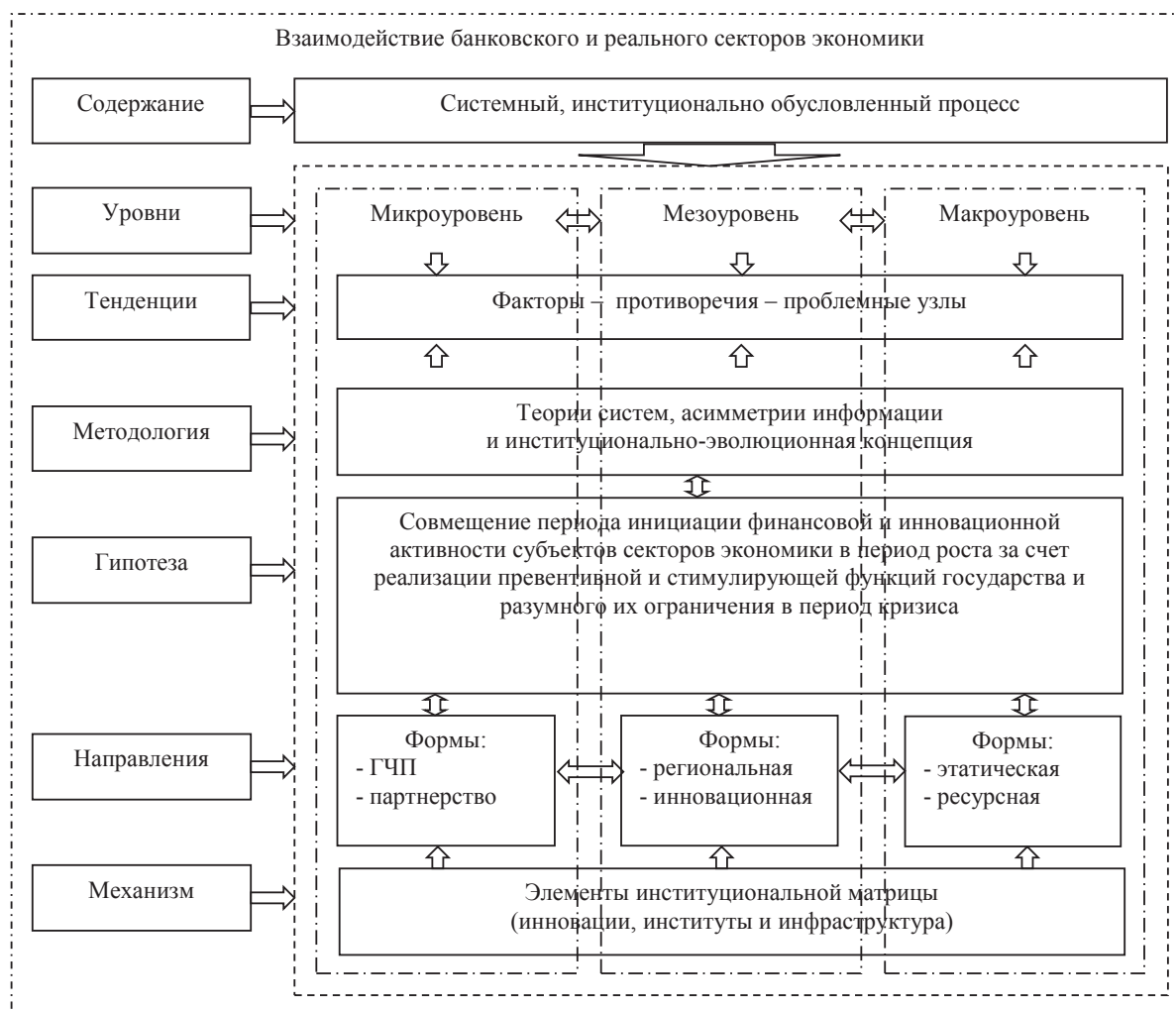


Рисунок 1 – Структура концепции системного взаимодействия банковского и реального секторов экономики

Примечание – Составлено автором.

Данная концепция базируется на институционально-эволюционной концепции, теории асимметрии информации и теории систем, раскрывающих углубляющиеся под влиянием разнонаправленного движения внешних и внутренних факторов противоречия во взаимодействии двух секторов в качестве теоретико-методологической основы концепции системного взаимодействия банковского и реального секторов экономики.

Системность в исследовании особенностей взаимодействия банковского и реального секторов экономики на современном этапе проявилась в том, что взаимодействие секторов рассматривается одновременно на микро-, мезо- и макроуровнях, раскрывая взаимосвязь и взаимообусловленность элементов системного процесса взаимодействия в ракурсе взаимозависимости эффектов (результатов), генерируемых субъектами секторов на каждом из этих уровней; учете влияния на процесс взаимодействия стремительно меняющихся макроэкономических тенденций и факторов геополитического характера, волатильности на сырьевых и финансовых рынках, замедлении экономического роста в контексте институционально-эволюционной концепции, а также в исследовании характера, качества и направленности процесса взаимодействия в условиях смены фаз экономического цикла. Это позволило выделить ряд фундаментальных свойств взаимодействия банковского и реального секторов экономики в современных условиях: системность, динамичность, асимметричность, уязвимость, управляемость и регулируемость, которые проявляются в характере, качестве и направленности процесса взаимодействия, определяющих в совокупности устойчивость его развития.

Несмотря на то, что противоречия несут в себе положительный заряд, являясь фактором развития системы взаимодействия секторов, деструктивизм противоречий в кризисных условиях осложняется влиянием комплекса дестабилизирующих внешних факторов и асинхронностью мер регулятивного характера, которые формируют устойчивую триаду проблемных узлов, ограничивающих взаимодействие банковского и реального секторов экономики («риски», «ресурсы», «регулирование»). Сохранение и углубление негативного влияния проблемных узлов в современных условиях, в свою очередь, обостряют внутренние противоречия между субъектами банковского и реального секторов, приводя к разворачиванию спирали асимметрии (асимметрия целей, асимметрия информации, асимметрия поведения, асимметрия результатов), действие которой существенно искажает ожидаемые эффекты (результаты) от взаимодействия на всех его уровнях.

В этих условиях возрастает значение государственного *mix*-регулирования [2], сочетающего комплекс гибридных методов и инструментов различных направлений экономической политики, направленных на поддержку структурных изменений в экономике и активное участие в этом процессе субъектов обоих секторов. В то же время на микроуровне взаимодействие банков и предприятий должно строиться наряду с принципами обоснованности, координации действий, ответственности, в соответствии с принципом контрцикличности. На наш взгляд, проявлением контрцикличности является исключительное поведение субъектов банковского и реального секторов, зачастую идущее вразрез с истинными интересами каждой из сторон во имя сохранения стабильности отношений и взаимной поддержки в условиях неблагоприятного периода экономического развития.

Полагаем, что контрциклический задел реализации индустриально-инновационных проектов государства может быть сформирован только на этапе экономического роста при условии адресной стимулирующей политики регулирования, а инициатива реализации контрциклического принципа должна быть встроена в механизм взаимодействия банковского и реального секторов, что, на наш взгляд, предполагает два варианта развития событий: 1) предотвращение кризиса посредством активного (результативного) сотрудничества субъектов обоих секторов, прежде всего в области инноваций; 2) накопление банками необходимого запаса ресурсов, за счет которых можно будет поддерживать субъекты реального сектора в годы нестабильности [3].

Предполагается, что подобный подход к формированию организационно-экономического механизма взаимодействия банковского и реального секторов будет поступательно формировать институциональный фон процесса взаимодействия [4]. Формирование рефлексивных институтов оценки, регулирования и распределения ресурсов, регулирования рисков, развития этических норм и традиций субъектов создаст условия для развития новых и модификацию традиционных форм взаимодействия, реализация которых придаст импульс приоритетным направлениям процесса взаимодействия, в том числе с учетом стадий экономического цикла: «кризис», «депрессия», «рост», «рецессия», и обеспечит их взаимосвязь с целями экономической политики государства.

Связь форм взаимодействия субъектов банковского и реального секторов экономики между собой предопределена, с одной стороны, эндогенностью поведенческих стратегий субъектов, искажающих характер, качество и направленность взаимодействия субъектов на микро-, мезо- и макроуровнях, с другой – тем, что системный процесс взаимодействия является звеном системы более высокого порядка, развитие которой достигается через преодоление противоречий во взаимодействии элементов и отражается на состоянии внешней социально-экономической среды на различных стадиях экономического цикла:

1) на стадиях рецессии и кризиса:

- ♦ на микроуровне реализуются такие формы взаимодействия, как:
  - государственно-частное партнерство, в основу механизма реализации которого положены принципы временного участия государства в рамках антикризисных мер с целью обеспечения достаточности и доступности ресурсов для поддержания приоритетных отраслей, а также принцип «флагманского поведения». Это обеспечит поддержку банков и расширение доступности ресурсов для предприятий. При этом участие государства не должно иметь затяжной характер, ориентируя банки на приоритетные направления отраслевой политики. В качестве

основных инструментов используются расширение рефинансирования, предоставление бюджетных кредитов и применение стандартного антикризисного набора инструментов гарантий, субсидий и льгот, а также выкуп акций. Временные границы участия государства определяются повышением темпов роста в первые два–три года после кризиса. В этот период особо значим вопрос контроля за целевым использованием и возвратностью бюджетных ресурсов, который должен быть коллегиальным (центральный банк, министерство экономического развития и финансов, банк развития, СМИ, прокуратура и счетная палата);

- ♦ частное партнерство – в основу механизма взаимной выручки и поддержки положен принцип контрцикличности, что на данном этапе означает оказание банками поддержки своим клиентам, в том числе на основе адаптации принципов исламского банкинга (например, совместное участие в финансировании, вложение ресурсов исключительно в реальные активы, запрет на использование высокой банковской маржи и др). При этом свобода выбора партнерами наиболее выгодных условий и соответствующих инструментов, возможность совместного участия их в капитале, в управлении и контроле за ходом реализации проектов стимулирует взаимную заинтересованность сторон в достижении положительных результатов. Инструментом, действие которого направлено на расширение доступности банковских ресурсов, станет использование банками коэффициента ценовой доступности и система государственного стимулирования («условное» налогообложение, работа фонда страхования кредитных рисков, дифференцированное регулирование и др.);

- ♦ на мезоуровне реализуются такие формы взаимодействия, как:

- региональная форма – в основу механизма поддержки приоритетных отраслей и регионов положены принципы точечного распределения финансовых ресурсов. Основная нагрузка в реализации данной формы ложится на региональные филиалы банков с одновременной организацией в их отношении системы особых стимулирующих мер поддержки и созданием банков специализированного уровня. Предполагается, что устранение регионально-отраслевых диспропорций возможно в том числе за счет объединения усилий этих банков на основе использования таких инструментов, как кредиты сопровождения, синдицированные и бридж-кредиты, долгосрочные депозиты, гарантии, субсидии и страхование рисков. Альтернативным вариантом реализации данной формы взаимодействия может стать создание банками в отдаленных регионах с низким уровнем асимметрии информации «банков участия», действующих на принципах партнерства, что позволит разрабатывать более гибкие продукты в соответствии со спецификой отраслей и регионов не на спекулятивных принципах, что важно в условиях рецессии и кризиса;

- инновационная форма – учитывая, что данная стадия характеризуется асимметрией в части инициации инноваций и активности в секторах (субъекты, банковского сектора, как правило, пассивны, а субъекты реального сектора, напротив, ищут финансовую поддержку реализации своих идей, с тем чтобы обеспечить выход их кризиса), наиболее приемлемым вариантом является, с одной стороны, инициация и реализация государственных программ поддержки инновационного сектора, предполагающая систему мотивационных мер для банков, с другой – частичное участие (в зависимости от сложности этапов инновационного процесса) частных коммерческих банков совместно с банками специализированного уровня на основе комбинирования краткосрочных и долгосрочных банковских инструментов с учетом ресурсных возможностей различных по размеру банков и интересов предприятий реального сектора, так как сочетание различных сроков позволяет снизить общую стоимость услуг;

- ♦ на макроуровне реализуются такие формы взаимодействия, как:

- этактическая (в переводе с французского «etat» – государство) форма взаимодействия ориентирована на поддержку социально-экономического развития посредством синхронизации государственных мер (гарантий, субсидий и льгот в рамках фискальной, денежно-кредитной, и антимонопольной политики) и ориентации их на обеспечение конечного результата деятельности субъектов обоих секторов. Необходимо подчеркнуть, что система мер государственного стимулирования требует разработки комплекса показателей, позволяющих оценивать характер, качество и направленность процесса взаимодействия, так как если с позиции банковского сектора и его интересов такие показатели существуют (объемы и динамика банковских активов, доля просроченной задолженности, структура банковских вложений по срокам, в том числе в



регионально-отраслевом разрезе), то с позиции субъектов реального сектора таких показателей нет. Полагаем, что в роли таких качественных показателей могли бы выступить доля реализованных проектов с участием банковских ресурсов, в том числе в разрезе отраслей и регионов, доля высокотехнологичной продукции в общем объеме экспорта товаров и услуг, динамика доли банковских кредитов в реализации долгосрочных проектов в реальном секторе, в том числе в инфраструктурном и инновационном секторах и др., использование которых позволит обеспечить разумное расходование бюджетных затрат, а также адресность и целесообразность применения системы стимулирующих мер в условиях нестабильности;

- ресурсная форма ориентирована на поддержание непрерывности взаимодействия секторов путем адекватного ресурсообеспечения. На наш взгляд, данная форма может быть реализована на основе использования потенциала почтово-сберегательной системы, обеспечивающей полный охват внутренних разрозненных сбережений и позволяющей обеспечить ее взаимосвязь с деятельностью банков специализированного уровня (отраслевые или инновационно-отраслевые банки). Главными принципами, положенными в основу данного механизма, являются надежность и сохранность сбережений, выгодность (доходность) размещения, прозрачность направлений инвестирования. В качестве основных инструментов могут быть использованы долгосрочные депозиты, инфраструктурные облигации, безотзывные вклады и др. В условиях экономической нестабильности и возросших рисков на данном этапе важна и роль государства в части мотивации крупных промышленных, в том числе иностранных компаний, базирующихся в регионах, к размещению средств на счетах местных банков и активизации регионального фондового рынка, а также расширение практики точечного рефинансирования со стороны центрального банка;

2) на стадиях подъема и роста:

♦ на микроуровне реализуются такие формы взаимодействия, как:

- государственно-частное партнерство – на этапе экономического подъема реализуется механизм формирования устойчивых институтов и стимулирование частной инициативы. В основу механизма положены принципы добровольного участия субъектов обоих секторов в крупных проектах, инициированных государством. Реализация данной формы предполагает расширение опыта совместного участия институтов развития, интеграционных объединений коммерческих банков в реализации сложных проектов на основе использования внутренних синдицированных кредитов и совместного проектного финансирования, с тем чтобы в долгосрочном периоде эту задачу могли взять на себя частные банки;

- частное партнерство как форма взаимодействия направлена на реализацию механизма формирования устойчивых неформальных институтов в частном секторе и предполагает взаимопроникновение сторон в интересы и деятельность друг друга, а также генерацию существенных синергетических эффектов. Акцент должен быть сделан на соблюдение принципов взаимосвязи с реальным сектором экономики на основе реализации инвестиционной деятельности этического характера. Так, например, возможен вариант предоставления банками предприятиям гибридного продукта, учитывающего интересы сторон на основе сочетания бесплатных краткосрочных кредитов (доля не должна превышать 20% от общего объема предоставляемых средств) и долгосрочного инвестирования, приносящего доходы за счет разделения между сторонами рисков и прибыли (чем выше доходность от инвестиций, тем больший объем беспроцентных кредитов может выдавать банк предприятию);

♦ на мезоуровне реализуются такие формы взаимодействия, как:

- региональная форма направлена на реализацию механизма стимулирования саморазвития территорий, в основу которого положены принципы интегрированности в регион, отраслевой адекватности, децентрализации решений и повышенной ответственности за результаты. Данная форма предполагает активное расширение сети региональных банков, деятельность которых привязана к конкретной территории, в том числе с углублением их специализации по отраслям. В числе основных инструментов могут быть использованы кредиты сопровождения и бридж-кредиты (при участии региональных структур банков специализированного уровня), акции и облигации, обращающиеся на региональном фондовом рынке и др. Важным элементом механизма взаимодействия секторов является формирование региональных финансово-промышленных кластеров, для участников которых расширяется доступность долгосрочных

ресурсов за счет каскадирования внутренних ресурсных потоков и предоставляются дифференцированные нормы и требования регулятора в зависимости от специфики региона и специализации банка;

- инновационная форма направлена на реализацию механизма стимулирования роста инновационного сектора, учитывая повышательную стадию экономического цикла, предполагает создание сети специализированных отраслевых и инновационных банков, в которых сосредоточены адекватные потребностям различных отраслей реального сектора ресурсный, кадровый, методический, технико-технологический потенциал. Предполагается, что данные банки, имея в регионах развитую сеть дочерних структур, самостоятельно или совместно с банком развития будут принимать активное участие в венчурном инвестировании. Особый статус этих банков предполагает применение специальных мер регуляторного воздействия по отношению к ним на основе принципа бюджетирования, ориентированного на результат: «условное» ценообразование и налогообложение, дифференциация ставок центрального банка и требований пруденциального регулирования и др.;

♦ на макроуровне реализуются такие формы взаимодействия, как:

- статическая форма в целях обеспечения поступательного и устойчивого экономического развития в условиях активной фазы роста подразумевает повышение потенциала секторов к сближению в области таких непривлекательных на первый взгляд для коммерческих банков сфер, как инфраструктура, инновации, социальная сфера и защита окружающей среды. Специфичность этих направлений обуславливает активное превентивное и стимулирующее участие государства. В частности, речь идет об активной работе в этих сферах банков специализированного уровня, в том числе с частичным участием коммерческих банков, которые должны нарабатывать соответствующий опыт работы в них. В данном случае потребуются применение таких инновационных банковских продуктов и услуг, как выполнение банками функций бизнес-инкубаторов, предусмотрение «зеленой» составляющей во всех традиционных продуктах, в особенности по отношению к крупным промышленным объектам, практика социально ответственных инвестиций и др. Механизмом предполагается, что в случае разработки и активного освоения таких банковских инноваций государство в отношении таких банков усиливает систему поддержки, а в отдельных случаях – и компенсацию затрат банков в случае подтверждения факта достижения конкретных результатов экспертным органом или в соответствии с позицией банка в социальном или экологическом рейтинге;

- ресурсная форма ориентирована на создание в стране многоканальной системы мобилизации и аллокации внутренних ресурсов в целях поддержания непрерывности и обеспечения продуктивности процесса взаимодействия. В данном случае предполагается использование потенциала не только почтово-сберегательной системы и институтов развития, но и долгосрочных ресурсов институциональных посредников (пенсионных и страховых фондов) и использование средств суверенного фонда для финансирования и кредитования реального сектора через банки специализированного уровня (включая их региональные структуры) на основе выпуска долгосрочных облигаций (например, сроком обращения не менее 10 лет) по минимальной ставке вознаграждения. В свою очередь, банк развития через региональную сеть или специализированные отраслевые инновационные банки предоставляет эти средства для финансирования приоритетных отраслей обрабатывающей промышленности, в том числе и в рамках схем, ориентированных на частичное участие коммерческих банков. При этом для коммерческих банков должны быть введены ограничения к величине банковской маржи. Доступ к такого рода финансированию могут иметь все банки вне зависимости от их размера и территориальной принадлежности, но с условием, что доля неработающих кредитов у них не превысит установленного регулятором уровня.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Рахметова А.М. Концепция асимметричного поведения банковского и реального секторов экономики во взаимодействии // Банковские услуги. – Москва. – 2012. – № 10. – С.13–21.
- 2 Рахметова А.М. Особенности государственного регулирования в контексте взаимодействия банковского и реального секторов экономики: сценарии mix-регулирования // Экономика и предпринимательство. – Москва. – 2015. – № 11 (ч. 1) (64 –1). – С. 26– 34.

3 Рахметова А.М. Фролова Э.А. Моделирование и оценка влияния результатов взаимодействия банковского и реального секторов экономики на экономический рост: выводы для России и Казахстана // Экономика и предпринимательство. – Москва. – 2015. – № 9 (ч. 1) (62–1). – С. 163–171.

4 Рахметова А.М. Взаимодействие банковского и реального секторов экономики: институциональный подход // Инновации и инвестиции. – Москва. – 2014. – № 10. – С. 80–86.

#### **Аңдатпа**

Мақалада кез келген экономика секторы үшін маңызды екі сектордың өзара әрекеттесуі қарастырылып жатыр, олардың қызметінің табысына тек субъектілерінің тиімді жұмыс істеуі ғана емес, сонымен қатар барлық экономиканың ілгерімелі дамуы да тәуелді. Автор экономикалық дамуының қазіргі кезеңінде тек маңыздылығын жоғалтқан емес, сонымен қатар девальвация және инфляция, жаһандық және интеграциялық үдерістер, сыртқы күйзелістер және геосаяси тәуекелдер секілді қазіргі заманның осындай үрдістеріне байланысты бірқатар факторлардың жағымсыз әсерімен шиеленіскен мәселелерге талдау жасады. Авторлық идеялар банктік және экономиканың нақты секторларының жүйелік өзара әрекеттесу тұжырымдамасында көрініс табады, өзара әрекеттесу субъектілерінің әлеуетіне, мемлекеттің ынталандыру және реттеуші шараларының жүйелі үйлесімдігіне сүйене, сондай-ақ экономиканың барлық деңгейлеріндегі экономикалық циклдың негізгі кезеңдерінің ерекшеліктерін ескере отырып, оның негізінде мемлекеттің басқару және реттеу тұрғысынан өзара әрекеттесу субъектілерінің және мемлекеттің күш-жігерлерін шоғырландыру идеясы жатыр. Осыған байланысты, рецессияның кезекті толқынына дейін өзінің жеке өзара әрекеттесуін дағдарыс жылдарында да жалғастыра алатын тұрақты формалды емес институттарды қалыптастыруды үлгеру үшін мемлекеттің ынталандырушы шараларының барлық спектрін кешенді пайдалану арқылы экономикалық дамудың қолайлы жылдарында контрциклды резервті қалыптастыру ұстанымынан контрциклдық принципті жүзеге асыру векторын өзгерту ұсынылады.

Тірек сөздер: өзара әрекеттесу, банктер, нақты сектор, серіктестік, экономикалық цикл, жүйе, тетік.

#### **Abstract**

The article discusses the issues of interaction of two sectors important for any economy, on the success of interaction of which depends not only the effectiveness of their subjects' functioning, but also the progressive development of the entire economy. The author analyzes problems that not only have not lost their importance at the present stage of the economy development, but have become aggravated due to the combined negative impact of factors related to such modern trends as devaluation and inflationary, globalization and integration processes, external shocks and geopolitical risks. The author's ideas are reflected in his concept of a systemic interaction between the banking and real sectors of the economy, which is based on the idea of concentrating the efforts of subjects of interaction and the state from the point of view of management and regulation based on the potential of the subjects of interaction, a reasonable combination of incentive and regulatory measures of the state, and accounting features of the main stages of the economic cycle at all levels of the economy. In this connection, it is proposed to change the vector of the countercyclical principle implementation from the point of creation of a countercyclical reserve in the favorable years of economic development through the integrated use of the whole range of stimulating measures of the state in order to succeed in the next wave of recession to form stable informal institutions of behavior of banks and enterprises that can continue their independent interaction in crisis.

Key words: interaction, banks, real sector, partnership, economic cycle, system, mechanism.