

УДК 336.71(569.3)

ББК 65.9(5Ли)

А-66

Анесянц Саркис Артаваздович, доктор экономических наук, профессор, руководитель Научно-исследовательского центра по научным проблемам «Специфики функционирования Российского фондового рынка и актуальным вопросам эконометрии»;

Каладжия Халиль Вассим, аспирант кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» экономического факультета Института Управления, Бизнеса и Права, e-mail: kalaajieh@gmail.com.

ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ ЛИВАНА И РОЛЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАК ЕЕ КЛЮЧЕВОГО ЗВЕНА

(рецензирована)

В открытом и либеральном финансовом рынке, ливанский банковский сектор воспринимается как основа ливанской экономики, а столица Бейрут, как процветающий финансовый центр страны. На протяжении многих лет, в период гражданской войны и глобального экономического кризиса, сектор уверенно рос и сыграл значительную роль в восстановлении экономики.

Многолетняя практика управления рисками, банковская тайна вкладов, либеральная культура и поддержка Центрального банка создали конкурентные преимущества ливанского банковского сектора на Ближнем Востоке.

Ключевые слова: Центральный банк Ливан, либерализм, кризис, спред, долларизация, депозитная политика.

Anesyants Sarkis Artavazdovich, Doctor of Economics, professor, head of the Research Centre on scientific issues "Specific needs of the Russian stock market and current issues of econometrics";

Kalaajieh Khalil Vassim, post graduate student of the Department of Finance, Monetary Circulation and Credit" of the Institute of Management, Business and Law, e-mail: kalaajieh@gmail.com.

FEATURES OF THE LEBANESE FINANCIAL SYSTEM AND THE ROLE OF BANKING SECTOR AS ITS KEY LINK

(reviewed)

The Lebanese banking sector is perceived as the basis of the Lebanese economy in an open and liberal financial market, and its capital Beirut as a thriving financial center of the country. The sector has been growing steadily for many years, during the civil war and the global economic crisis, and has played a significant role in the economic recovery.

Long-standing practice of risk management, banking secrecy contributions, liberal culture and support of the Central Bank created competitive advantages of Lebanese banking sector in the Middle East.

Keywords: Central Bank of Lebanon, liberalism, crisis, spread, dollarization, deposit policy.

Банковский сектор Ливана является одним из наиболее динамичных секторов ливанской экономики и выглядит значительно лучше других секторов экономики Ливана. Например, активы банковского сектора, выросли более чем в четыре раза за недолгий промежуток времени от 7,96 млрд. долларов США в 1992 г. до 36,48 млрд. долларов США в 2010. Ливанские банки содержат высоколиквидные активы с совокупными депозитами, составляющие более чем \$30 млрд., тогда как ликвидные средства составляет почти 70% от всей суммы активов. К тому же нельзя не отметить консервативное кредитование, которое остается на довольно низком уровне в сравнении с банковскими секторами других развивающихся рынков. Депозиты банковского сектора в иностранной валюте составляют 66,43% от общего объема депозитов в 2010 году и курс доллара на кредитование в 88,90%.

Следует отметить, что банковский сектор Ливана смог устоять на протяжении долгого времени, когда страна увязла в политической нестабильности и погрязла в гражданской войне, при практически отсутствующем правительстве. Не смотря на это, банковский сектор Ливана смог сохранить свою сильную позицию и до сих пор остается одним из самых успешных и процветающих секторов на Ближнем Востоке.

Ливанский банковский сектор характерен разнообразием сильных сторон. Это выражается в политической и финансовой областях, главным отличием ливанского банковского сектора является сильная *депозитная политика*, как основа для финансирования. "Местные банки всегда имели вклады в депозиты от большого числа инвесторов ливанской диаспоры, дабы увеличивать свой

бухгалтерский баланс” [1]. Таким образом, высокие депозитные ставки являются главным стимулом для инвесторов, желающих вложить свой капитал в банковский сектор. В результате чего, клиентские депозиты увеличились с 1992-2004 гг. на 83,79%.

Тем не менее, увеличение стоимости обслуживания депозитов и снижения процентных ставок на государственные бумаги заставляет банки рассматривать альтернативные источники финансирования. Немаловажным фактором является способность банковского сектора Ливана привлекать зарубежных инвесторов, в период политической нестабильности. Возникает вопрос, каким образом Ливану удастся поддерживать столь высокий поток внешних инвестиций?

Ливанский банковский сектор включает в себя 70 коммерческих банков действующих в стране, на 19 из которых приходится 80% от общего объема рынка. Хорошо развитая сеть из 742 филиалов в соотношении одного банка на 5500 жителей. Если сравнивать с банковским сектором других стран Ближнего востока, то здесь в среднем один филиал приходится на 20000 человек. А в Европе соотношение одного филиала на 4500 человек. Главным регулятором банковской системы Ливана является *Центральный банк Ливана*. Его политика заключается в поощрении слияния и поглощения банков, для консолидации сектора, а также он приветствует присутствие иностранных банков.

Однако в 2003 году, ливанские банки столкнулись с множеством новых проблем, к которым можно отнести снижение темпов роста кредитования и депозитов, а также ограничение *спредов* и увеличению резерва по сомнительным задолженностям, что негативно отразилось на прибыльность ливанских банков [3]. Возникла необходимость поддержки этой отрасли.

Таким образом, Центральный банк предлагает стимулы в виде льготных кредитов, а также его политика содержит в себе сдерживающий элемент, выражающийся, например, в ограничении банков, касающиеся открытия двух новых филиалов в год.

Однако, в ближайшие годы, консолидация, по-видимому, будет проявляться в покупке крупными банками других банков небольших или средних размеров. Слияния же среди крупных банков не приветствуется со стороны центрального банка Ливана, потому что к политике центрального банка относится блокирование любых масштабных слияний между десятью крупнейшими банками в целях поддержания здоровой конкуренции.

Либерализм ливанского банковского сектора проявляет себя в распространении и развитии банковской культуры, поддержки Национального Банка Ливана в случае *Кризиса*, тайна банковских вкладов, а также разнообразие банковской финансовой деятельности: основные депозиты, депозитные сертификаты, привилегированные акции, организация синдицированных кредитов.

Что касается возможностей, то они представлены в потенциальных выгодах от приватизации, что может вызвать приток иностранного капитала.

Три бесспорных лидера в настоящее время доминируют в банковском секторе Ливана, а именно, Bank Audi, Blom Bank и Byblos Bank. Анализ рынка показывает, что Банк Audi является крупнейшим банком по объему активов, депозитов, займов и собственных средств акционеров и занимает второе место по объему чистой прибыли. Blom Bank – ведущий банк по показателю рентабельности и второй по величине в Ливане по численности активов, депозитов, кредитов и собственного капитала. Библос Банк является третьим игроком по величине активов, депозитов, кредитов, акционерного капитала и чистой прибыли [4]. В Ливанском банковском секторе эти три представителя продолжают поддерживать свое лидирующее положение среди других банков-конкурентов в группе. В совокупности на эти три банка приходится 51,3% совокупных активов банковского сектора в 2011 году, где 22,4% – принадлежит банку Audi, 17,5% приходится на Blom Bank и 11,5% на Библос Банк. Кроме того, вместе эти банки сгенерировали 56,5% от общей совокупности прибыли банковского сектора в 2011 году, таким образом на Blom Bank приходится 22,7%, на Банк Audi 22,4% и на Библос Банк 11,3%. Также следует отметить, что Банк Audi, Blom Банк и Библос Банк совместно контролировали 43,9% сектора консолидированных активов в 2011 году.

Баланс деятельности коммерческих банков продемонстрировал сильный рост на протяжении 2011 года посредством значительного роста депозитов и устойчивого роста кредитной активности. В целом же, банковский сектор показывал значительное увеличение прибыли, несмотря на продолжающийся глобальный и региональный финансовый кризис.

Сильное расширение активов обусловлено беспрецедентным притоком вкладов в сектор.

Между 2000 и 2011 гг., внутренние активы коммерческих банков были размещены под ставку депозита 12,3% в среднем. В 2011 году, как следствие непрерывного притока ликвидности в банковский сектор страны, внутренние активы коммерческих банков увеличились на 21 млрд. долларов до 115,3 млрд. долларов к концу года. В 2008 году этот показатель составлял 94,3 млрд.

долларов, таким образом, в процентном выражении рост составил с 2008-2011 годах на 22,3%. Высокий уровень роста активов, прежде всего, обусловлен депозитами клиентов, которые составили 83,1% активов сектора коммерческих банков в 2011 году, по сравнению с 82,5% в конце 2008 года. Ливанские коммерческие банки мобилизовали сильный приток вкладов в течение 2011 года, о чем свидетельствует 23,1% роста депозитов клиентов, что составляет 18 млрд. долларов США. Следует отметить, что этот рост депозитных вкладов клиентов превзошел предыдущий годовой рост и достиг нового исторического максимума \$ 95,8 млрд.

При более тщательном изучении банковского сектора, в связи с ростом депозитов, следует отметить, что депозиты клиентов в ливанском фунте значительно увеличились к концу 2011 года, по сравнению с депозитами в иностранной валюте. Следовательно, можно предположить, что приток ликвидности ливанского банковского сектора, в основном, состоит из депозитов в Ливанских фунтах. Последний всплеск в 2011 году составил 43,8% (эквивалент 10,4 млрд. долларов США), в сравнении с 14,1% по депозитам в иностранной валюте (в эквиваленте 7,6 млрд. долларов США) [5]. Такое развитие событий показывает, что тенденция дедолларизации продолжилась в 2011 году, вызванная ростом доверия к национальной валюте и к Ливанской экономике в целом.

Структура вкладов в иностранной валюте на конец 2011 года, показала, что депозиты в ливанских фунтах составляет 35,5% от общей депозитной базы, в то время как вклады в иностранной валюте составили 64,5% от общего объема депозитов. Таким образом, *долларизация* ставки по депозитам неуклонно снижается, начиная с 2006 года до самого низкого уровня за десятилетие, в конце 2011 года (рис. 1).

Рисунок 2 показывает долю депозитных вкладов нерезидентов, которая выросла с 14,8% 2008 года до 17,3% в конце 2011 года, отсюда можно сделать вывод, что инвесторы уверены в восстановлении политической стабильности и видят высокую доходность предлагаемых депозитов по отношению к международным тарифам.

Несмотря на движение вкладов нерезидентов, относительно депозитов резидентов, можно сделать вывод, опираясь на факты, что депозитная база коммерческих банков по-прежнему финансируется резидентами, что является еще одним фактором стабильности, так как эта категория вкладчиков оказывается менее склонна отказываться от инвестирования в отечественный сектор экономики, в период кризиса и политических волнений.

Подводя итог, можно сказать, что банковский сектор Ливана продемонстрировал свою способность выдерживать внешние риски в условиях нестабильности

В результате, подводя итог можно сказать, что ливанский банковский сектор является ключевым звеном финансовой системы Ливана, который, вопреки продолжающемуся глобальному финансовому кризису, продемонстрировал свою способность выдерживать внешние риски и показал значительный рост прибыли. Следует отметить, что банковский сектор обладает всеми качествами, необходимыми для привлечения местных и зарубежных инвесторов: привлекательная процентная ставка и банковская тайна клиентских счетов, либеральная политика Центрального банка Ливана, законодательство, направленное на развитие банковской структуры, а также богатый банковский опыт, высоко ценимый всеми игроками Ближнего Востока.

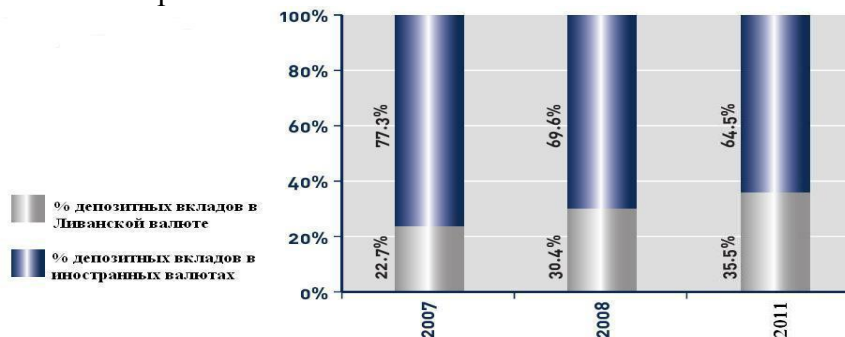


Рис. 1 – Показатель валютных вложений

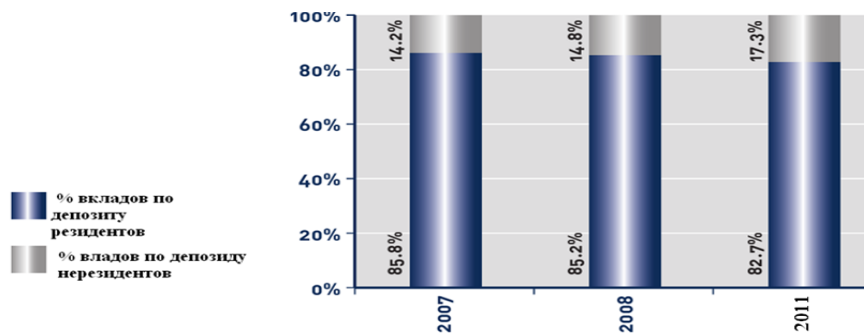


Рис. 2 – Показатель вкладов резидентов и нерезидентов

Литература:

1. Faruh A. The market for information and the origin of financial intermediation // J. Finan. Intermed Lebanon, 2011.
2. Ахмед Ф. Ливанская Банковская Система. 2-е изд., испр. М.: Новый Ливан, 2010. - 160 с.
3. Ingelby D. Lebanese Banking Industry. New York: Y&D, 2011.
4. John A. A Statostocal Analysis of Member Bank Profitability Differences // Lebanese Financial Review. 2010. №3. - P. 35-47.

References:

1. Faruh A. The market for information and the origin of financial intermediation // J. Finan. Intermed Lebanon, 2011.
2. Ahmed F. Lebanese Banking System. 2 nd ed., Rev.M.: New Lebanon, 2010. 160 p.
3. Ingelby D. Lebanese Banking Industry. New York : Y&D, 2011.
4. John A. A Statistical Analysis of Member Bank Profitability Differences // Lebanese Financial Review. 2010. №3. P.35-47.