

УДК: 336.71:334.012.82

П. М. Лашин

ВЛИЯНИЕ ГЛОБАЛИЗАЦИИ НА ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА УКРАИНЫ

Аннотация

В статье представлены результаты исследования современного состояния и тенденций межсекторального взаимодействия финансового и реального секторов в Украине в условиях глобализации для обоснования практических рекомендаций по обеспечению снижения негативных последствий влияния глобализации. Проведен анализ форм финансовых инноваций в работе с мобильными деньгами, которые успешно выполняют свою функцию межсекторного взаимодействия. Сделан вывод, что дальнейшая институционализация межсекторного взаимодействия, по всей видимости, будет связана с финансовыми инновациями, а в частности с мобильными деньгами во всех проявлениях: мобильные банки, мобильные платежи и мобильный эквайринг. Для снижения негативных эффектов, связанных со стремительным распространением применения данной формы финансовой инновации, важна не только разработка чётких основополагающих правил в отношении стандартов, но создание общего протокола использования таких денег.

Ключевые слова: финансовый сектор, реальный сектор, мобильные деньги, мобильные банки, мобильные платежи, мобильный эквайринг.

ВПЛИВ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ НА ВЗАЄМОДІЮ ФІНАНСОВОГО ТА РЕАЛЬНОГО СЕКТОРУ УКРАЇНИ

Анотація

Метою статті є дослідження сучасного стану та тенденцій міжсекторальної взаємодії фінансового та реального секторів в Україні в умовах глобалізації для обґрунтування практичних рекомендацій щодо забезпечення зниження негативних наслідків впливу глобалізації. Проведено аналіз форм фінансових інновацій в роботі з мобільними грошима, які успішно виконують свою функцію міжсекторної взаємодії. Зроблено висновок, що подальша інституціоналізація міжсекторної взаємодії, як видно, буде пов'язана з фінансовими інноваціями, а зокрема з мобільними грошима в усіх проявах: мобільні банки, мобільні платежі та мобільний еквайрінг. Для зниження

негативних ефектів, пов'язаних зі стрімким поширенням застосування даної форми фінансової інновації, важлива не тільки розробка чітких основоположних правил відносно стандартів, але й створення загального протоколу використання таких грошей.

Ключові слова: фінансовий сектор, реальний сектор, мобільні гроші, мобільні банки, мобільні платежі, мобільний еквайринг.

INFLUENCE OF GLOBALIZATION ON COOPERATION OF FINANCIAL AND REAL SECTOR OF UKRAINE

Annotation

The article presents the results of a current research into modern state and tendencies of intersectoral cooperation between the financial and real sectors in Ukraine in the conditions of globalization for the grounding of practical recommendations on reducing the decreasing negative consequences of the influence of globalization. An analysis of the forms of financial innovations in working with mobile money that successfully perform the function of intersectoral cooperation is conducted. The conclusion is drawn that further institutionalization of intersectoral cooperation will probably be related to the financial innovations, with mobile money in particular, in all their manifestations: mobile banks, mobile payments, and mobile acquiring. To reduce the negative effects connected with the rapid growth in the these forms application of this form of financial innovation, it is important not only to develop clear fundamental rules regard standards, but also to create a general protocol for the use of this kind of.

Key words: financial sector, real sector, mobile money, mobile jars, mobile payments, mobile acquiring.

Влияние глобализационных процессов на межсекторальное взаимодействие финансового и реального сектора носит противоречивый характер. Можно согласиться с высказыванием Ульриха Бека, который исследовал многогранность феномена глобализации в работе «Что такое глобализация»: «...глобализация, вероятно, была широко используемым – и, кстати, неправильным – ключевым термином в дискуссиях в последние годы, и станет им в будущем. Однако она также является словом, которое реже всего имеет определение и часто неправильно интерпретируется, но есть к тому же наиболее политически эффективным понятием» [1, с. 53].

Существует обширная научная литература о взаимосвязи и взаимовлиянии финансового и реального секторов в контексте глобального экономического развития. Изучению проблем и противоречий развития финансового и реального секторов в условиях глобализации посвящены работы известных отечественных и зарубежных исследователей [2–10].

С одной стороны, развитие процессов финансовой глобализации и интернационализации приводит к углублению неустойчивости мировой экономики и формированию почвы для манипулирования огромными инвестиционными и финансовыми ресурсами, увеличивая поле потенциальных конфликтов и финансовой нестабильности. С другой стороны, через данные процессы происходит интеграция банковской системы в мировое финансовое пространство, которая стимулирует наращивание активных операций, внедрение новейших информационных технологий и новых банковских продуктов, способствует увеличению капитализации банковской системы. Учитывая неопределенность обозначенных тенденций, остается много нерешенных вопросов, требующих дальнейшего исследования и решения.

Целью статьи является исследование современного состояния и тенденций межсекторального взаимодействия финансового и реального секторов в Украине в условиях глобализации для обоснования практических рекомендаций по обеспечению снижения негативных последствий влияния глобализации.

За последние десятилетия международные финансовые операции стали динамичной силой, преобразующей межсекторальное взаимодействие финансового и реального секторов отдельных стран. Именно от того, насколько эффективно способны финансовые учреждения действовать в таких условиях, осваивая новые формы взаимодействия с реальным сектором, зависит успешность рыночных преобразований, обеспечения интенсивного экономического роста и благосостояния страны.

Банковское посредничество, связывающее интересы экономически обособленных кредиторов и заемщиков и преобразующее временно свободные денежные средства в инвестиции, является важнейшим

фактором экономического развития. В конкурентной среде лучшие результаты будет иметь тот банк, который точнее просчитает все факторы взаимодействия банка и клиента, в частности разнообразие потребностей клиентов. Однако большинство отечественных банков предлагают своим клиентам примерно одинаковый набор услуг. К сожалению, данный факт вызван неоднозначным мнением относительно роли финансовых инноваций в экономике, что отчасти продиктовано отсутствием единого понятийного аппарата относительно финансовых инноваций, а также статистики последних. Не говоря о том, что подобной статистики по украинскому финансовому сектору не существует, а финансовые инновации как класс отсутствуют и в аналогичных исследованиях, хотя причастны к сфере реального производства как минимум через финансирование и корпоративное управление. Анализируя тенденции виртуализации межсекторного взаимодействия финансового рынка и потребительского сектора, ключевыми элементами которого являются, во-первых, Интернет, во-вторых, электронные платежные системы (Интернет.Деньги, ГлобалМани, WebMoney, E-Gold, Liberty Reserve, PayPal, Moneybookers), в-третьих, электронные торговые системы, виртуальные банки, в-четвертых, крупные бизнес-порталы (например, UBS), в-пятых, веб-сайты фондовых и валютных бирж, брокерских, инвестиционных, коммерческий компаний и т. д. Можно сделать вывод, что дальнейшая институционализация межсекторного взаимодействия, по всей видимости, будет связана с финансовыми инновациями, а в частности с мобильными деньгами во всех проявлениях: мобильные банки (типа Rocketbank), мобильные платежи и мобильный эквайринг.

На уровне институционального регулирования данной формы межсекторального взаимодействия важно формирование международных стандартов оказания данного вида услуг, позволяющих превратить их из механизма финансовых взаиморасчетов в фактор обеспечения глобальной конкурентоспособности государства. Не случайно многие зарубежные авторы прямо указывают на то, что «страны должны рассматривать электронные финансы как способ достигнуть глобальных стандартов, вне использования ресурсов переговорного процесса в рамках ВТО» [2, с. 66].

Проаналізуємо форми фінансових інновацій роботи з мобільними деньгами, які успішно виконують свою функцію міжсекторного взаємодія, однак в Україні вони залишаються без належного інституціонального регулювання і недооцінюються представниками фінансового сектора. Відсутність уваги банківських установ до внутрішніх властивостей фінансових інновацій може призвести до поступової міграції споживчого сектора в віртуальну економіку. А якщо інституціональна структура знаходиться в стадії формування або зміни, то інститути, конституюючі її, будуть виникати і закріплюватися в залежності від порівняльної ефективності альтернативних способів координації господарської діяльності [3].

P2P (Peer-to-Peer) – це один із видів ссуживання грошей фізичними особами, без участя традиційних фінансових установ (скорочено P2P-кредитування). Таке кредитування виробляється на спеціальних on-line платформах з використанням різноманітних інструментів і методів перевірки кредитоспроможності. Рівноправне кредитування передбачає одержання грошей фізичною особою у іншої, не пов'язаної з нею фізичної особи. Ця операція здійснюється з допомогою спеціального сервісу, який збирає гроші вкладників і передає їх позичальникам. В свою чергу, позичальники сплачують узгоджені відсотки за користування грошима, а вкладники одержують очікувану вигоду. В Україні даний сервіс був запущений в 2010 році компанією IVEXE Innovation Ventures (Credery.com).

Моделі кредитування P2P можуть відрізнятися одна від одної. Вкладники і позичальники можуть самі домовлятися між собою, під який відсоток і на який термін вони готові передати певну суму, а платформа дає віртуальну можливість здійснити цю операцію. В основному даний вид грошей належить до категорії необезпечених особистих грошей, а самі позичальники не надають заставу, що робить цю операцію ризикованою. Рентабельність по даному виду кредитування може встановлюватися як самими кредиторами в ході зворотного аукціону, так і компанією-посередником на основі зроблених висновків про кредитоспроможність позичальника,

суммы микрозайма и сложившейся ситуации на данном рынке. В связи с тем, что большинство операций компаний-посредников автоматизированы, комиссионные затраты для инвесторов и заемщиков становятся минимальными, что дает возможность устанавливать наиболее выгодную процентную ставку для обеих сторон.

Равноправное кредитование привлекает заемщиков с негативной кредитной историей, что влечет за собой увеличение рисков невозврата. В Европе и США планируется принятие ряда законодательных актов для обеспечения защиты участников таких операций от недобросовестных клиентов.

Также одним из насущных объектов для детализации институционального регулирования является использование электронных денег в расчётах между участниками электронной коммерции. Это касается не только разработки соответствующего законодательства, но и нормативного закрепления стандартов их использования, прав и обязанностей сторон заключаемых сделок. По данным НБУ, на 1 июля 2014 года в Украине более чем миллион активных карт в обороте. Количество банков эмитентов карт – пять. Совместно они контролируют почти 75% активных карт Украины; правда, один из них – Дельта Банк – пока услуг эквайринга не предоставляет. Остальные четыре учреждения – трое крупнейших банков (ПриватБанк, Райффайзен Банк Аваль, Ощадбанк), а также очень активный в любой банковской рознице УкрСиббанк. И по сравнению с осенью-2013 данные операции возрастают, например, ПриватБанк превысил рубеж в 50% рынка активных карт. Интернет-эквайринг используют уже одиннадцать ведущих банков, против семи год назад – ПриватБанк, Укрэксимбанк, Райффайзен Банк Аваль, ВТБ Банк, ПУМБ, UniCredit Bank, Финансы Кредит, Пивденный, Имэксбанк, Фидобанк, Альфа-Банк [4].

Для снижения негативных эффектов, связанных со стремительным распространением применения данной формы финансовой инновации, важна, по мнению Т. Кент и О. Омар, не только разработка чётких основополагающих правил в отношении стандартов, но создание общего протокола использования таких денег [5, с. 696].

Для решения указанной задачи потребуется большая подготовительная работа, связанная с глубокими институциональными

и инфраструктурными изменениями платёжной системы Украины. В мировой экономике доминируют две модели развития платёжной среды электронной коммерции – американская и китайская. В основе обеих моделей лежит преимущественное развитие платёжных систем логистических уровней 5PL (сетевая логистика) и 4PL (интегрированная логистика). При этом США были первооткрывателями новых платёжных технологий, а Китай творчески их переработал, превратив в инструмент обеспечения глобальной экспансии своих товаров. Наибольшей перспективой в электронной коммерции обладают платёжные системы уровня 5PL, которые в отличие от уровня 4PL полностью виртуальны и не требуют наличия платёжных терминалов. Распространение платёжных систем уровня 4PL сегодня объясняется недостаточностью проникновения Интернета. С развитием интернет-технологий их значение будет неминуемо сокращаться [6].

Платёжные провайдеры уровня 5PL столь же виртуальны, как и сама электронная коммерция. Они существуют благодаря и за счёт традиционных провайдеров банковских услуг – карточных платёжных систем, вне которых их клиенты не могут ни снять деньги, ни пополнить свои счета в платёжной системе. Это позволяет платёжным провайдерам легко уходить от множества проблем, связанных с необходимостью соблюдения требований финансовых регуляторов, так как они не эмитируют электронные деньги, а выступают посредниками в платежах.

Базовыми платёжными системами для провайдеров уровня 5PL являются карточные системы «VISA» и «MasterCard», на долю которых приходится сегодня около 50% всех пластиковых карт в мире. Сами провайдеры 5PL представляют собой международные процессинговые центры, глубоко интегрированные в инфраструктуру электронной коммерции, осуществляющие электронные платежи с карточных счетов в реальном времени.

Первым в мире платёжным провайдером уровня 5PL стала американская платёжная система «PayPal». Её институциональная особенность заключается в том, что она изначально была интегрирована в крупнейшую в мире торговую площадку «eBay», являясь её платёжным подразделением. Не случайно доходы от

деятельности «PayPal» составили в 2012 году 40% от всех доходов «eBay Inc.» [7].

Альтернативная «PayPal» китайская платёжная система «Alipay» уровня 5PL была создана в 2004 г. для обслуживания платежей на китайских торговых площадках группы компаний «Alibaba Group». Она базируется на использовании пластиковых карт крупнейшей в мире китайской национальной платёжной системы «UnionPay», глобальная эмиссия которой достигла в 2012 г. объёма в 3,4 млрд. пластиковых карт, а также «VISA» и «MasterCard» [8].

Общей особенностью платёжных провайдеров «PayPal» и «Alipay» является выполнение функций институционального регулирования и арбитража в электронной коммерции. Так, «PayPal» принимает и рассматривает в течение 45 дней с момента покупки претензии покупателей, а также списывает со счёта продавцов в безакцептном порядке денежные средства в случае принятия решения в их пользу. «Alipay» делает то же самое, резервируя оплату до истечения контрольного срока с момента получения покупки (по данным транспортного провайдера). В случае если клиент недоволен покупкой, «Alipay» полностью возвращает произведённую покупателем оплату.

Феноменальный успех платёжных провайдеров уровня 5PL на потребительском рынке объясняется их глубокой интеграцией в торговую инфраструктуру платёжной коммерции. Покупатель ничем не рискует, приобретая товар – он всегда может получить деньги обратно, если товар не соответствует описанию или испорчен при пересылке. Сама возможность мгновенной оплаты товара через Интернет на уровне 5PL формирует высшую степень доверия покупателей к продавцам. Платёжные провайдеры низших уровней (2PL–4PL) не могут ничего противопоставить такой политике, стремительно утрачивая конкурентоспособность.

Резюмируя вышеизложенное, важно отметить, что влияние глобализации на межсекторальное взаимодействие финансового и реального секторов в Украине носит неоднозначный характер. Поэтому создание институтов институционального регулирования финансовых инноваций должно учитывать как позитивные стороны, так и негативные. С одной стороны, финансовые инновации служат

инструментом оптимизации финансовых потоков для отдельного хозяйствующего субъекта, а с другой стороны, финансовые инновации могут ставить под сомнение финансовую устойчивость и вызывать кризисные явления макроэкономики. В долгосрочной же перспективе более опасна финансовая либерализация, нежели финансовые инновации сами по себе.

Список литературы

1. Бек У. Что такое глобализация? (Ошибки глобализма – ответы на глобализацию) / У. Бек ; пер. с нем. – М. : Прогресс-Традиция, 2001. – 304 с.
2. Mann C. L. Global Electronic Commerce: A Policy Primer / C. L. Mann, S. E. Eckert, S. C. Knight. – Washington : Institute for International Economics, 2000.
3. Яременко О. Л. Структурно-інституційні ефекти монетарної політики в умовах фінансової нестабільності / О. Л. Яременко // Економіка України. – 2009. – № 2. – С. 60–66.
4. Загальні показники розвитку ринку платіжних карток в Україні [Електронний ресурс] – Режим доступу: http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=79219
5. Кент Т. Розничная торговля / Т. Кент, О. Омар. – М. : Юнити-Дана, 2007. – 720 с.
6. Борисов С. М. Российский рубль в трансграничных денежных переводах / С. М. Борисов // Деньги и кредит. – 2012. – № 4. – С. 11–15.
7. Калужский М. Л. Электронная коммерция: маркетинговые сети и инфраструктура рынка / М. Л. Калужский ; ОмГТУ. – М. : Экономика, 2014. – 328 с.
8. Развитие платежной среды электронной коммерции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dengixachu.ru/2014/08/27/razvitie-platyozhnoj-sre-dy-elektronnoj-kommercii/>
9. Молчанова Е. Ю. Глобальна сервісна природа сучасних крипто-валют / Е. Ю. Молчанова, Ю. М. Солодовський // Міжнародна економічна політика. – 2014. – № 1. – С. 60–78.
10. Minsky H. P. Economic Insecurity and the Institutional Prerequisites for Successful Capitalism / H. P. Minsky, C. J. Whalen // Journal of Post Keynesian Economics. – 1996–1997. – Winter.