

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА АРМЕНИИ В ПЕРИОД ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

ВАГРАМ ДИЛАНЯН

Многие специалисты прогнозируют, что Армения переживает последний этап преодоления отрицательных последствий влияния финансово-экономического кризиса. Председатель Центрального Банка (ЦБ) Армении Артур Джавадян после официальной церемонии открытия нового филиала ЗАО «Америабанк» в городе Дилижане (Тавушская область Армении) заявил, что среди стран постсоветского пространства, соседей Армении и стран социалистического блока, а также стран восточной Европы наилучшие показатели в банковских системах были зафиксированы в Армении. К таким выводам приходят также международные партнёры Армении, примером которой может являться компания Grant Thornton International со своим бизнес-докладом (International Business Report) на 2010 год, где говорится, что финансовая система, и в частности банковский сектор, находятся в стабильной ситуации, наиболее прозрачны и имеют потенциал для противодействия последующим вызовам финансового кризиса.

Напомним, что в 2009 году начал действовать Всеармянский банк, который был создан под предводительством правительства Армении. Правительство получило около 20% акций. Уставный капитал Всеармянского банка должен составить 30 миллиардов драмов (98 миллионов долларов США). В начале 2010 года ЦБ Армении вложил в уставный капитал 7,5 млрд. драмов, а для привлечения остальных средств ведутся переговоры с международными финансовыми организациями и партнерами, а также с представителями диаспоры. Всеармянский банк займется финансированием различных проектов, приоритет для которых будет определять Армянский Совет Национальной Конкурентоспособности. В первую очередь это коснется инновационных проектов, реализуемых армянами не только в стране, но и за ее пределами.

Совокупные активы банковской системы Армении по итогам 2009 года продемонстрировали рост на 25%, объемы кредитования увеличились на 14%, а показатель финансового посредничества Армении превысил 40% в общем объеме ВВП¹. За первый квартал 2010г. активы возросли на 4,5%,

¹ Виктория Арапатьян. Армения на подступах к преодолению финансово-экономического кризиса. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://www.panarmenian.net/rus/economy/details/44765>

против роста на 10,2% в первом квартале 2009 года² Общий капитал банков Армении за первый квартал увеличился на 9,7 млрд. драмов* или на 3,4% составив на 31 марта 295,9 млрд. драмов. Согласно финансовым отчетам банков за 1-ый квартал 2010 г., фактически укомплектованный уставный капитал банковской системы Армении (в том числе эмиссионный доход) за первый квартал увеличился на 2,2% (на 4,2 млрд. драмов) и составил порядка 194 млрд. драмов. При этом эмиссионный доход банковской системы за первый квартал не изменился и составил на 31 марта около 12 млрд. драмов³

В пятерку лидеров банковской системы Армении по величине общего капитала входят АКБА-Креди Агриколь банк (36,2 млрд. драмов), Ардшининвестбанк (27,3 млрд. драмов), Банк ВТБ (Армения) (25,8 млрд. драмов), Америкабанк (22,3 млрд. драмов) и HSBC Банк Армения (порядка 18 млрд. драмов).

По росту капитала за отчетный период в пятерку лидеров входят Банк Меллат изменение за первый квартал на 25,4%, Юнибанк (на 20,89%), HSBC Банк Армения (на 4,97%), Армсвисбанк (на 4,45%) и Инекобанк (на 4,27%).

По величине уставного капитала лидирует Америкабанк (18,2 млрд. драмов удельный вес в системе 9,4%), АКБА-Креди Агриколь Банк (15,7 млрд. драмов, удельный вес 8,11%), Ардшининвестбанк (15,5 млрд. драмов, удельный вес 8%). Далее следуют Банк Анелик (14,3 млрд. драмов, удельный вес 7,37%) и Банк ВТБ (Армения) (13,9 млрд. драмов, удельный вес 7,17%).

На 31 марта 2010 года в Армении функционировало 22 банка и 387 филиалов³

Объем невозвратных кредитов в банковской системе Армении на текущее время составляет 5-6%. Но, как утверждает председатель Союза банков Армении Арагат Гукасян, несмотря на то, что за 2009 год объем неработающих кредитов увеличился в 2,5-3 раза, для банковской системы Армении это угрозы не несет. Теоретически считается, что до 10% - это допустимый уровень⁴

На активизацию банковской системы Армении положительно воздействует трансформация города Дилижана в финансово-образовательный центр страны, где в феврале 2013 года планируется открытие учебно-

² АРКА. Общий капитал банков Армении за III квартал увеличился на 10,9%, составив 317,7 млрд. драмов. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://www.armbanks.am/2010/11/16/17012/>

* 1 доллар США = 381,39 драмов

³ АРКА. Общий капитал банков Армении за 4-й квартал увеличился на 3,98%. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://www.armbanks.am/2011/02/09/19577/>

⁴ АРКА. Армянские предприниматели более оптимистичны в вопросе доступности финансовых средств. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://www.arabank.ru/tag/grant-thornton/>

исследовательского и финансового центра Центробанком Армении. Глава Центрального банка Армении Артур Джавадян сообщил, что около 250-300 сотрудников Центробанка будут переведены в Дилижан, а научно-исследовательский отдел будет переведен полностью.

По мнению ведущих специалистов в финансовой сфере, таких как Рубен Варданян (глава Совета директоров группы компаний «Тройка Диалог», председатель Совета директоров ЗАО «Америабанк») и Майк Тейлор (директор по финансовым организациям Европейского Банка Реконструкции и Развития (EBRD)), в Армении есть необходимость консолидировать банковский сектор, так как банковская сфера созрела для этого. В настоящее время банкам Армении приходится конкурировать не только между собой, но и с внешними банками, которые располагают большим капиталом, конкурентоспособными IT-технологиями, риск менеджментом. Для того чтобы отечественные банки дошли до уровня их конкурентов из развитых государств, им необходимы будут крупные вложения. А необходимые ресурсы банковская система Армении сможет найти лишь в случае, если внутри начнутся крупные слияния и поглощения.

Основная задача банковской системы в этом году будет финансирование экономики Армении, для ее выхода из кризиса. Так как в стране растет потребность в кредитных ресурсах во время экономических трудностей, то 2010 год будет годом активизации на рынке кредитования. Касаясь процентных ставок по кредитам, то, по мнению директора по линии развития Америабанка Тиграна Джрбашяна, не стоит ожидать изменения процентных ставок. Это связано с различными факторами, в частности ужесточением кредитно-денежной политики со стороны Центрального банка, которая связана с опасностью инфляции из-за повышения ставок рефинансирования дважды, за последний период.

Что же касается национальной валюты, то, по мнению директора по линии развития банка, в течение года ожидается ее постепенная девальвация.

Отметим, что в экономику Армении активно идут международные финансы. Примером может служить майский кредит Международного Валютного Фонда (МВФ) суммой 73,6 миллионов долл. США в рамках заключенного между сторонами кредитного соглашения. Всемирный Банк (ВБ) также занимает активное место в развитии экономики Армении. Общая сумма кредитов ВБ, предоставленных Армении за последние 17 лет, около одного миллиарда долларов. Для того, чтобы смягчить последствия влияния мирового экономического кризиса на экономику Армении, ВБ решил предоставить финансовые средства в размере 525 млн. долларов США сроком на 20 лет. Следующим крупнейшим инвестором экономики Армении является Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР). В течение последних четырех лет инвестиции ЕБРР достигли 125 млн. евро по линии 43 программ. Банк обязался финансировать 64 программы на

общую сумму более чем 240 млн. евро. Кроме того кредит в объеме 300 млн. долларов США, направленный на реализацию ряда проектов в Ереване, готов предоставить Совет Азиатского Банка Развития. По предварительной договоренности Армения получит кредит несколькими траншами. 14 апреля 2010 года совет директоров Азиатского Банка Развития принял решение предоставить кредит на сумму 40 млн. долларов для завершения строительства в ереванском аэропорту «Звартноц». Еще одним инвестиционным партнером Армении с 1995 года является немецкий банк KfW, а его представительство действует в республике с октября 1998 года. Основными сферами деятельности банка в Армении являются энергетика, сектор питьевой воды и канализации, а также развитие финансово-банковской системы и частного сектора. В рамках армяно-немецкого финансового сотрудничества с 1995 года в Армению со стороны немецкого Банка развития KfW было выделено около 400 млн. евро инвестиционных ресурсов. Из них 250 млн. евро было предоставлено, а около 150 млн. евро фактически вложено⁵

Между тем по уже опубликованным данным Национальной Статистической Службы Армении, основные макроэкономические показатели внушают оптимизм армянским предпринимателям, которые в свою очередь видят доступность финансовых средств в 2010 г. Об этом говорится в Международном Бизнес-Докладе (International Business Report) на 2010 год компании Grant Thornton International. Данный доклад также говорит о том, что мировой кризис смягчается, и у частных компаний растет уверенность в увеличении их финансирования в 2010 г.

Благодаря инициативам правительства Армении, положительные тенденции отмечаются и на ипотечном рынке. Центральный банк Армении 16 февраля 2010 г. зарегистрировал и выдал лицензию Универсальной Кредитной Организации (УКО) «Квартиры молодым». Около 300 молодых семей в Армении смогут приобрести жилье по доступным условиям в рамках целевой правительственной программы «Доступное жилье молодым семьям».

Уставный капитал УКО «Квартиры молодым» составляет 3 млрд. драмов, процентная ставка по кредитам будет от 8,5 до 9% годовых, предоплата - 30%, срок погашения – до 15 лет. В условиях выдачи данного кредита будут включены следующие условия: валовые доходы семьи должны составлять от 300 до 350 тыс. драмов, куда включаются как доходы членов молодой семьи, так и доходы родственников. Также по условиям суммарный возраст супругов не должен превышать 60 лет, ни один из супругов не должен быть старше 35 лет включительно. А если в

⁵ АРКА. KfW предоставил Армении около 400 млн. евро с 1995 года. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://www.armbanks.am/2010/02/10/7415/>

семье единственный родитель, то возраст родителя не должен превышать 30 лет⁶

Председатель Союза банков Армении Арарат Гукасян добавил, что все 22 банка, действующих на территории Армении заинтересованы в создании этой УКО, так как они получают новых клиентов как минимум на 10 лет, при этом получают свою маржу, а ипотечный рынок будет развиваться.

На рынке ипотеки активно также действует УКО «Национальная ипотечная компания». Начиная с июля 2009 года до конца апреля 2010 года объем рефинансированных кредитов со стороны этого УКО составили 4 млрд. драмов⁷

Содействие развитию ипотечного рынка в Армении также оказывает Международная Финансовая Корпорация (IFC) – член Группы Всемирного Банка. Она повышает уровень информированности граждан в вопросах ипотечного кредитования и правильных оценок связанных с этим риском.

Всемирный банк заинтересован в сотрудничестве парламента и спикера Армении по новой стратегии помощи республике, которую он разрабатывает. Об этом заявил региональный директор ВБ по Южному Кавказу Асада Алам на встрече со спикером Национального собрания Армении Овиком Абрамяном. На встрече Асада Алам выразил удовлетворение тем, что Армения за последние 10-15 лет считается одной из лучших стран по показателям эффективности проводимых Всемирным Банком программ.

У Всемирного Банка в планы входят участие в софинансировании проектов, которые будет кредитовать антикризисный фонд ЕврАзЭС. Эта работа, по словам вице-президента ВБ по Европе и Центральной Азии Филиппа Ле Уеру, находится на самых ранних стадиях, хотя обсуждение идет достаточно активно. По его мнению ЕврАзЭСу необходимо сотрудничать с другими финансовыми фондами, что позволит софинансировать более крупные и рискованные проекты, задействовать сильные стороны той или иной организации.

Также без внимания не остается и государственный долг республики и его обслуживание. В 2009 году Армении удалось привлечь многомиллионные кредиты от внешних доноров. Самые крупные доноры – это Россия и МВФ, которые выделили на антикризисную политику по 500 млн. долларов США каждый. Всемирный банк выделил 350 млн. долларов США и Азиатский банк – 80 млн. долларов США. Большого объема кредитов Армении удалось добиться у внешних доноров благодаря низкому уровню внешнего госдолга.

⁶ Analitika.at.ua. 2010 год в Армении начинается с экономического роста и активизации ипотечного кредитования. [Электронный ресурс]. Режим доступа. http://analitika.at.ua/news/2010_god_v_armenii_nachinaetsja_s_ehkonomicheskogo_rosta_i_aktivizacii_ipotechnogo_kreditovanija/2010-02-20-21738

⁷ Экономический еженедельник Армении. [Электронный ресурс]. Режим доступа. http://www.express.am/23_09/korotko.html

Общий государственный долг Армении по состоянию на 31 декабря 2009 года достиг рекордной суммы в 1270,7 млрд. драмов. При этом внутренний долг составляет 149,7 млрд. драмов, внешний долг – 1121,1 млрд. драмов или 2966,7 млн. долларов США, из которых на Всемирный Банк приходится 1191,5 млн. долларов США, или же 40% от общей суммы. По сравнению с 2008 годом внешний долг вырос более чем в 2,5 раза. При этом более половины внешнего долга сформировано из кредитов, предоставленных сроком на 35–40 лет, льготный срок которых составляет 7–10 лет.

Однако власти Армении не видят рисков в обслуживании госдолга. Даже после такого беспрецедентного роста внешнего долга. Армения считается страной со средним долговым бременем. Так как по международным стандартам превышение соотношения госдолга к ВВП в более 50% считается рискованным, а в Армении этот показатель составляет 45–46%, причем этот процент не будет быстро увеличиваться, поскольку 1% это приблизительно 100 млн. долларов США. А долговая нагрузка Армении, как сообщил заместитель председателя Контрольной Палаты Армении Левон Йолян, достигнет пика в 2013 году и составит 4,089 млрд. долларов США в случае, если Армения не привлечет больше новых кредитов, и ограничится уже существующими соглашениями. К тому же, если в 2009 году на погашение внешнего долга правительства и процентов по нему из госбюджета было потрачено 45 млн. долларов США, то в 2013 году на эти же цели потребуется 278 млн. долларов США, а в 2014 году уже 284 млн. долларов США⁸

Доходы бюджета Армении в январе 2010 года составили 51,1 млрд. драмов, а расходы – 3,6 млрд. драмов, что обеспечило выполнение уточненной программы правительства страны на первый квартал соответственно на 34,6% и 21,4%. Показатели бюджета согласно годовой программе, по доходной части выполнены на 7,2%, а по расходной – на 4,6%.

Доходы бюджета Армении увеличились на 22,3% или 9,3 млрд. драмов по сравнению с тем же периодом прошлого года. В частности, на 14,6% (5,1 млрд. драмов) увеличились налоги и пошлины, 41,7% (2 млрд. драмов) выплаты по обязательному социальному страхованию, а иные доходы выросли на 2,1% или 2,2 млрд. драмов.

78,6% госбюджета было сформировано за счет налогов, 13,3% - за счет выплат по обязательному социальному страхованию, 8,1% - за счет иных доходов.

Согласно докладу аудиторско-консалтинговой компании Grant Thornton International, 62% предпринимателей мира считают, что рост экономики уже начался.

⁸ Финансовые новости. [Электронный ресурс]. Режим доступа.
<http://www.finnewsline.ru/2010/11-15.html>

ՎԱՀՐԱՄ ԴԻԼԱՆՅԱՆ – ՀՀ ֆինանսական համակարգը ֆինանսատնտեսական ճգնաժամի ժամանակաշրջանում.- 2009 թ. մեծ հետք թողեց «Էժան փողերի» վրա: Ըստ այդմ՝ այժմ ոչ մի ֆինանսական կազմակերպություն գումար չի տրամադրի գործընկերոջը, եթե վերջինս մեծ դժվարություններ ունենա կառավարման համակարգում, առավել ևս՝ մեծ պարտքեր:

Հոդվածում նշվում է, որ Հայաստանը գոյատևել է «Էժան փողերի» ժամանակաշրջանում՝ առանց գործընկերներից մեծ պարտքեր վերցնելով:

Համաշխարհային ֆինանսական ճգնաժամի պայմաններում, ունենալով փոքր պետական պարտք, Հայաստանը պետական հույժ կարևոր ծրագրերի իրականացման նպատակով օգտվեց խոշոր վարկեր վերցնելու հնարավորությունից: Այժմ հարկ է ապացուցել գործընկերներին, որ Հայաստանը ոչ միայն կարող է լավ տնտեսել, այլև հիմնալի կառավարել ֆինանսները:

Ունենալով պետական պարտք ՀՆԱ 45-46%-ի չափով՝ պետք է այնպես գործել, որ ոչ միայն պարտքի հսկայական բեռ չժանրանա ապագա սերունդների ուսերին, այլև, եկամուտ ստանալով ներդրումներից, ժամանակին մարվի եղածը:

VAHRAM DILANYAN – Armenia's Financial System During the period of Financial Economic Crisis.- 2009 has put a big trace over cheap money in the world. Now, no financial institution will give money to the partner, who has big problems in administrative sphere and, especially, if the partner has big debts. The article shows, that Armenia lived during the period of cheap money, without borrowing big amount of money from partners. But, during the world financial and economic crisis, having a small public debt, it used the possibility of taking big credits for projects which are extremely important for the country. Now there is only one, thing to prove to the partners, that the country is not only able to save money well, but also perfectly operates it. Already having a public debt in the size of 45-46 % of Gross Domestic Product, it is necessary to use correctly funds in order not to put a huge burden of debt on the future generation, earn good money on these investments and sink the debt in time.