

# Как заставить работать денежные переводы в Африке

Санджив Гупта, Катрин Патилло и Смиа Ваг

## При разумном подходе переводы мигрантов могут сократить бедность и связать мелких вкладчиков с официальным финансовым сектором

**Д**ЕНЕЖНЫЕ переводы, которые направляются в развивающиеся страны, привлекают к себе все более пристальное внимание ввиду увеличения их объема и воздействия на страны-получатели. В 2005 году они составили в общей сложности 188 миллиардов долларов США, что в два раза больше, чем полученная развивающимися странами официальная помощь. Кроме того, имеются свидетельства того, что эти данные являются заниженными. Денежные переводы через неформальные каналы могут составлять по меньшей мере еще 50 процентов от зарегистрированных мировых потоков. Большая часть зарегистрированных потоков поступает не в страны Африки к югу от Сахары (АЮС), но и в этом регионе проявляется общемировая тенденция к росту денежных переводов. За период с 2000 по 2005 год денежные переводы в этот регион выросли более чем на 55 процентов и достигли почти 7 миллиардов долларов США, а в развивающиеся страны в целом они увеличились на 81 процент.

Исследования, опирающиеся на данные по домашним хозяйствам разных стран АЮС, проливают некоторый свет на то, как используются денежные переводы. По своей сути они представляют собой частные внутрисемейные или внутриобщинные переводы дохода, которые непосредственным образом направлены на решение самой острой для стран АЮС проблемы — бедности. Их потенциал в плане долгосрочного развития определяется средствами, остающимися после удовлетворения базовых потребительских нужд. Напротив, исследования воздействия денежных переводов на агрегированном уровне ограничиваются главным образом Латинской Америкой и Южной Азией, где объемы денежных переводов намного превосходят масштабы переводов в страны АЮС. В настоящей статье дается некоторое представление о роли денежных переводов в страны АЮС и предлагаются подходы для их более эффективного использования.

### Картина денежных переводов

Африка получает лишь 4 процента — наименьшую часть — всех денежных переводов в развивающиеся страны и всего 33 процента от суммы переводов в Индию, которая является самым крупным получателем таких средств. Для сравнения страны Латинской Америки и Карибского бассейна получают прибли-

зительно 25 процентов совокупных переводов, и примерно столько же — страны Восточной Азии и Тихоокеанского региона. С 1980-х годов денежные переводы в страны Латинской Америки и Карибского бассейна и страны Восточной Азии и Тихоокеанского региона росли быстрее, чем в среднем в развивающиеся страны. В 2005 году на долю трех крупнейших получателей — Индии, Китая и Мексики — пришлось более трети всех денежных переводов в развивающиеся страны. В число 25 крупнейших получателей входит лишь одна страна Африки (Нигерия), но при этом целых три страны Южной Азии (Бангладеш, Индия и Пакистан).

Относительно ВВП объемы денежных переводов в страны АЮС также оказываются меньше, чем в другие развивающиеся страны: в среднем за период 2000–2005 годов они составили примерно 2,5 процента ВВП по сравнению с почти 5 процентами в других развивающихся странах. Однако Лесото, Кабо-Верде, Гвинея-Биссау и Сенегал являются заметными исключениями из этого правила (см. рис. 1), и в некоторых странах денежные переводы служат важным источником иностранной валюты.

Доля денежных переводов, направляемых в страны АЮС по неформальным каналам, составляет 45–65 процентов от формальных потоков, что значительно выше аналогичного показателя в других регионах. Кроме того, весьма вероятно, что в платежном балансе представляются заниженные данные о внутрирегиональных переводах. Миграция внутри региона — распространенное явление в странах АЮС; например, Ботсвана и Южная Африка привлекают рабочих-мигрантов из соседних стран, а тесные социокультурные связи в Западной Африке способствуют перемещению рабочей силы между странами в этом субрегионе.

Как денежные переводы соотносятся с другими потоками средств в страны АЮС? Как официальная помощь на цели развития (ОПР), так и прямые иностранные инвестиции (ПИИ) существенно выше, чем поступления денежных переводов, но при этом они также более изменчивы (см. рис. 2). Стабильность денежных переводов означает, что при повышении надежности будущих потоков они потенциально могут облегчить доступ к международному капиталу и уменьшить стоимость его заимствования. В некоторых исследованиях делается вывод о том, что в силу широкого рассеяния

денежных переводов опасность того, что они могут вызвать голландский синдром, относительно невелика. Однако, как и в случае любой другой формы внешних потоков, денежные переводы создают риск повышения реального обменного курса и могут нанести ущерб конкурентоспособности экспорта страны-получателя, и органам экономической политики необходимо быть к этому готовыми.

Денежные переводы, особенно те, которые посылают квалифицированные работники-мигранты, связаны с утечкой мозгов, что вызывает беспокойство в данном регионе. Некоторые аналитики связывают кризис здравоохранения в странах АЮС с эмиграцией квалифицированных медицинских работников, которые все чаще устраиваются на работу в странах-членах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), в которых на них существует высокий спрос. Согласно одной из оценок, почти четверть новых врачей, получивших образование за рубежом и зарегистрированных в Национальной службе здравоохранения Соединенного Королевства в 2002–2003 годах, приехали из стран АЮС. Около 80 процентов медсестер из Либерии и такое же количество врачей из Мозамбика работают в промышленно развитых странах. Считается, что высокий уровень вакансий или убыли персонала в системе государственного здравоохранения таких стран, как Гана, Замбия и Зимбабве, обусловлен миграцией. В среднем 20 процентов населения стран АЮС в возрасте старше 15 лет, имеющих образование выше среднего, работает в странах-членах ОЭСР, тогда как в Южной Азии этот показатель составляет менее 10 процентов. В некоторых странах уровни экспатриации превышают 50 процентов образованного населения.

Однако некоторые аналитики утверждают, что возможность получения более высокой заработной платы за границей в действительности привела к росту предложения медицинских работников в регионе, даже если учитывать эмиграцию. Хотя явные издержки, связанные с миграцией квалифицированных работников, по-прежнему являются предметом обсуждения, их рассмотрение создает необходимый контекст для оценки выгод, сопряженных с денежными переводами.

### Воздействие денежных переводов

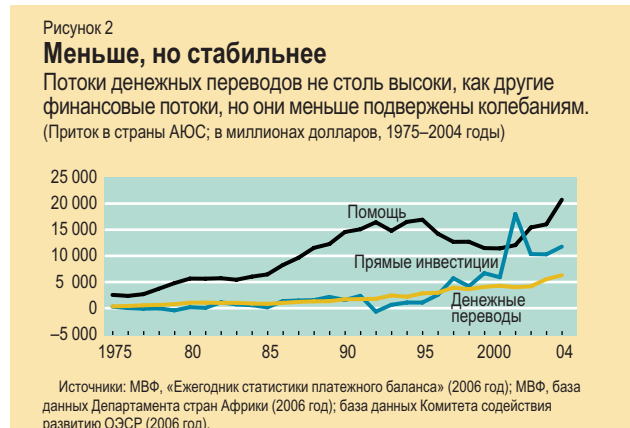
Как денежные переводы сказываются на Африке в целом? Для начала рассмотрим их *воздействие на бедность*. Денежные

переводы увеличивают средства домашних хозяйств, сглаживают потребление, обеспечивают оборотный капитал и создают эффекты мультипликатора за счет увеличения расходов домашних хозяйств. Данные по Гане указывают на то, что переводы носят антициклический характер и со временем помогают сгладить потребление и благосостояние домашних хозяйств, особенно крестьян, выращивающих зерновые культуры, которые обычно являются наиболее ущемленной социально-экономической группой. Денежные переводы по большей части используются для финансирования потребления или расходуются на образование, здравоохранение и питание. Перекрестные исследования развивающихся стран, как правило, подтверждают результаты таких локализованных обследований.

Взаимосвязь между денежными переводами и бедностью не является однонаправленной. Бедность и сопряженное с ней отсутствие экономических возможностей в известной мере стимулируют эмиграцию и приток денежных переводов. Жители сенегальских деревень иногда складываются, чтобы оплатить расходы на миграцию своих самых квалифицированных молодых мужчин. Денежные переводы в данном случае представляют собой отдачу на эти совместные инвестиции. Более бедные домашние хозяйства, среди членов которых есть работники-мигранты, также чаще получают стабильное дополнение к доходу из-за границы — еще одна причина, по которой более высокий уровень бедности может быть связан с большим объемом денежных переводов.

Проведенный нами эмпирический анализ с использованием данных 233 обследований бедности в 76 развивающихся странах, включая 24 страны АЮС, подтверждает, что денежные переводы ведут к сокращению бедности: увеличение на 10 процентов отношения денежных переводов к ВВП сопровождается уменьшением чуть более чем на 1 процент доли людей, живущих менее чем на 1 доллар в день, а также глубины бедности (показателя, который измеряет, насколько ниже уровня бедности средний доход малоимущих). Кроме того, в результате анализа было обнаружено, что даже при учете воздействия бедности на денежные переводы в модели, где бедность и денежные переводы определяются одновременно и эндогенно, снижающий бедность эффект денежных переводов сохраняется. Однако средний эффект воздействия бедности на переводы чуть сильнее.

Что можно сказать о *воздействии денежных переводов на потенциал долгосрочного экономического роста*? Прямое воздействие зависит от того, как домашние хозяйства используют поступающие переводы, как миграция сказывается на предложении труда и объеме выпуска продукции внутри страны, как домашние хозяйства-получатели реагируют на эти постоянные трансферты, а также от того, способствуют ли денежные переводы углублению финансового рынка. Исследования, в которых рассматривается ответ-



ное изменение предложения труда со стороны домашних хозяйств-получателей, показывают, что денежные переводы ведут к замедлению экономического роста. Однако исследования, которые связывают денежные переводы с инвестиционным каналом и согласно которым эти переводы либо служат заменой доступа к финансированию, либо улучшают его, как правило, содержат вывод о том, что денежные переводы стимулируют экономический рост.

Мы исследовали косвенные последствия трансграничных денежных трансфертов — *их воздействие на финансовое развитие*. Поскольку переводы мигрантов предполагают трансграничные потоки относительно скромных денежных сумм, они позволяют домашним хозяйствам с низкими доходами получать доступ к формальным финансовым услугам, начиная чаще всего с финансовых продуктов для образования сбережений. Однако рост интереса к микрофинансовым учреждениям в этом сегменте рынка расширяет возможности использования денежных переводов в качестве залога лицами, которым нужен начальный капитал для открытия своего малого предприятия и которые прежде не могли прибегнуть к услугам формального сектора. В случае стран АЮС отсутствие доступа к формальным финансовым услугам особенно серьезно препятствует углублению финансового рынка.

Мы проанализировали воздействие денежных переводов на развитие финансового сектора в 44 странах Африки, используя усредненные данные за шесть пятилетних подпериодов, на которые был поделен период 1975–2004 годов. Полученные результаты подтверждают вывод о том, что денежные переводы способствуют углублению финансового рынка в регионе, после того как в расчет были приняты макроэкономические и институциональные переменные, которые обычно используются для объяснения финансового развития стран с низким уровнем дохода. Эти результаты остаются в силе даже с учетом возможности того, что в странах с более развитыми финансовыми рынками объем официально зарегистрированных денежных переводов, скорее всего, будет выше. Хотя в страны АЮС поступает лишь небольшая часть денежных переводов, направляемых в развивающиеся страны, полученная в нашем исследовании оценка воздействия этих переводов на финансовое развитие является сравнительно благоприятной относительно результатов других исследований, в которых использовались более широкие выборки развивающихся стран.

### Как сделать доступным перевод денег через формальные каналы

Хотя денежные переводы могут облегчать выход домашних хозяйств на формальные финансовые рынки, лишь небольшая их часть попадает в формальную систему. Высокие комиссионные, назначаемые формальными поставщиками услуг, служат сдерживающим фактором для бедных мигрантов, которые хотят послать домой небольшие денежные суммы. Даже если у мигрантов есть доступ к банкам, у получателя такого доступа может не быть. В итоге многие мигранты чаще прибегают к услугам импортеров/экспортеров, розничных магазинов и торговцев наличной валютой, которые не ведут учета своих операций. Доминирующую роль на рынке денежных переводов в ряде африканских стран играют неформальные системы перевода денег, организованные по образцу системы «хавала», принятой на Ближнем Востоке. Неформальные поставщики предлагают свои услуги на таких высоко ценимых клиентами условиях, как анонимность, минимальный объем требуемых документов и скорость. Однако ввиду отсутствия надзора за такими рынками дальнейшее использование этих каналов получателями небольших денежных переводов является рискованным.

Стоимость перевода средств в страны АЮС через формальные каналы, особенно когда речь идет о малых суммах,

высока. Проведенное в Соединенном Королевстве обследование операторов денежных переводов (ОДП) показало, что комиссия за перевод денег между Соединенным Королевством и Индией, где объем переводов велик, ниже, чем за переводы между Соединенным Королевством и Африкой (см. рис. 3). Рынок денежных переводов между развивающимися странами АЮС отличается особенно недостаточным уровнем обслуживания со стороны учреждений организованного сектора, а непомерно высокие комиссионные, которые они назначают за свои услуги, серьезно подавляют спрос на эти услуги. Проведенное в Южной Африке исследование показало, что сравнительные затраты на международный перевод суммы в 250 рандов ниже всего при передаче денег через друга или водителя такси, а самые высокие — когда перевод проходит через банк. Хотя цены на международные почтовые переводы являются достаточно конкурентными, такие переводы проходят медленнее и являются менее надежными.

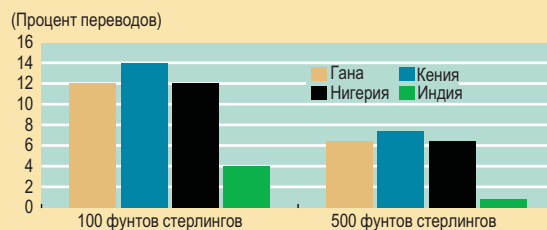
Еще одним сдерживающим фактором служит недостаточный уровень развития финансовой инфраструктуры. Отсутствие в Южной Африке крупного ОДП, такого как Western Union, еще больше ограничивает конкуренцию среди участников формального рынка и повышает вероятность того, что работники-мигранты будут использовать неформальные каналы для пересылки денег домой. После 11 сентября 2001 года контроль за международными денежными переводами ужесточился, и в настоящее время многие банки предъявляют более строгие требования к идентификации как физических лиц, так и небольших ОДП. В Южной Африке правом переводить средства обладают только уполномоченные дилеры, которые должны иметь банковскую лицензию и вложить средства в создание у себя дорогостоящей системы отчетности, предусмотренной нормами валютного контроля. Эти правила еще больше повышают фактические затраты и тем самым создают отрицательные стимулы для перевода денег через формальные каналы. Если ставится цель предотвратить отмывание денег и финансирование террористической деятельности, избежать этих затрат нельзя, однако существует определенная возможность выбора того, в какой степени они перекладываются на клиентов.

Более того, учитывая наличие избыточной ликвидности у большинства банков стран АЮС, эти банки испытывают слабый интерес к рынку небольших денежных переводов. По мнению большинства аналитиков, у банков имеются значительные неиспользованные возможности снизить транзакционные издержки, связанные с денежными переводами, особенно в случае перевода небольших сумм, посылаемых бедными мигрантами. Реформы финансового сектора, позволяющие решить одну или все структурные проблемы в странах, являющихся

Рисунок 3

### Запретительные комиссионные

Из-за высоких комиссионных, взимаемых с денежных переводов из Соединенного Королевства, мигранты предпочитают пользоваться неформальными каналами, а не услугами Western Union.



Источник: Соединенное Королевство, Департамент по международному развитию (2006 год).

Примечание. Комиссионные могут меняться при изменении обменного курса, и поэтому приводимые цифры следует рассматривать только как ориентировочные.

получателями и отправителями средств, вероятно, тоже приводят к снижению затрат на денежные переводы. Принятые в Уганде меры, позволившие резидентам открывать счета в иностранной валюте, в начале 1990-х годов вызвали резкий скачок объема частных переводов. В качестве других мер, позволяющих снизить затраты, предлагалось согласовать нормативные положения разных стран в отношении денежных переводов и обеспечить вмешательство регулирующих органов, если комиссионные непомерно высоки.

Рост спроса на услуги по осуществлению денежных переводов в странах с хорошо развитыми финансовыми рынками, например, в Соединенных Штатах, привлек внимание крупных коммерческих банков, таких как Citizens Bank и Wells Fargo. Эти банки рассматривают услуги по осуществлению денежных переводов как способ привлечь интерес значительного числа людей, не охваченных банковскими услугами, к своим более традиционным финансовым продуктам. Заключив соглашение с двумя банками в Кабо-Верде, Citizens Bank предлагает мигрантам из этой страны возможность осуществлять денежные переводы дешевле, чем через Western Union. За три года функционирования этой программы Citizens Bank удалось сделать своими клиентами более 1000 мигрантов, которые прежде не пользовались банковскими услугами. Однако большинство подобных программ требует, чтобы мигранты открывали банковский счет, поэтому они вряд ли ориентированы на рабочих, не имеющих документов.

Среди всех поставщиков услуг в формальном секторе именно небольшие банки и микрофинансовые учреждения наиболее широко осваивают неиспользованный потенциал данного рынка. Микрофинансовые учреждения хорошо приспособлены к тому, чтобы удовлетворять потребности обычного домашнего хозяйства-получателя переводов. В то же время они рассматривают денежные переводы как своевременное вливание капитала, позволяющее преодолеть операционные проблемы, которые испытывает в настоящее время данный сектор. В странах с давней историей миграции некоторые небольшие банки адаптировались к потребностям сообщества мигрантов. Например, шахтерский банк Theba Bank предлагает дешевые денежные переводы из Южной Африки семьям, имеющим банковские счета в Мозамбике и Свазиленде. Международная сеть денежных переводов, представляющая собой объединение примерно 200 кредитных союзов, которые по низким ценам оказывают услуги по переводу денег в 40 странах Азии, Африки, Европы и Латинской Америки, не требует, чтобы у семьи-получателя перевода был счет.

Внедрение новых технологий также приводит к снижению затрат на перевод средств. Недавние крупные достижения в технологии кодирования информации, передаваемой по сотовым телефонам, облегчили осуществление быстрых и дешевых денежных переводов между странами-членами ОЭСР и столь разными странами-получателями, как Филиппины и Замбия, позволяя клиентам избегать более высоких комиссионных и более длительного ожидания, характерных для услуг ОДП и банков. Недавно телефонные операторы, имеющие сети в более чем 100 странах, объявили о том, что они смогут предоставить своим клиентам возможность посылать деньги домой как простые текстовые сообщения. Если у домашних хозяйств-получателей нет банковского счета, перечисленная сумма может быть преобразована в предоплаченную дебетовую карту, которая может напрямую использоваться для совершения покупок. Наиболее действенным образом и с наибольшей выгодой финансовые учреждения могут применять эти технические новшества там, где сети розничных банковских услуг развиты слабее всего. Недавно южноафриканский банк First Rand Bank приобрел компанию Celra — поставщика банковских услуг через сотовые телефоны, который ведет операции в Замбии и Демократической Республике Конго.

## Больше пользы от денежных переводов

Интеграция домашних хозяйств-получателей переводов в формальный финансовый сектор — это лишь первый шаг на пути более эффективного использования денежных переводов. Согласно результатам обследований по отдельным странам, домашние хозяйства обычно расходуют значительную часть получаемых ими денежных переводов, но их склонность к сбережению может составлять до 40 процентов. Задача органов экономической политики — направить эти сбережения на производительное использование.

Большинство исследований указывает на то, что значительная часть денежных переводов используется на развитие человеческого капитала, долгосрочные выгоды которого очевидны, или на потребление. Строительство больших домов для рабочих-мигрантов в Западной Африке придало импульс развитию местной деловой активности за счет эффектов мультипликатора. В Мексике государственное финансовое учреждение Sociedad Hipotecaria Federal предоставляет долгосрочное финансирование и частичное ипотечное страхование мексиканским учреждениям ипотечного кредита, которые выдают эмигрантам выраженные в песо займы для строительства домов в Мексике. Эта схема одновременно стимулирует денежные переводы и их производительное использование. Из-за недостаточного развития финансовой инфраструктуры в Африке внедрение там подобных схем может оказаться более сложной задачей, однако они могут вызвать устойчивый бум жилищного строительства, который окажет положительное вторичное воздействие на реальный и финансовый секторы экономики.

Банки стран АЮС могут содействовать инвестициям, финансируемым за счет денежных переводов, путем предоставления домашним хозяйствам-получателям переводов пакетов финансовых услуг, объединяющих, например, сберегательные продукты и предпринимательские кредиты. В настоящее время на этом рынке доминирующее положение занимают специализированные ОДП, такие как «Western Union», которые вряд ли будут предлагать своим клиентам побочные финансовые продукты. Банки также могли бы изучить возможность использования потока денежных переводов в качестве залога при выдаче небольших предпринимательских кредитов.

Вывод заключается в том, что денежные переводы не могут заменить непрерывной работы, направленной на экономическое развитие и организуемой самой страной. Более того, широкомасштабная миграция может нанести ущерб внутренним рынкам труда в определенных секторах, особенно если из страны уезжают в основном квалифицированные работники. Крупные и растущие потоки денежных переводов также требуют от органов экономической политики постоянной готовности к преодолению потенциальных проблем, связанных с эффектом голландского синдрома, который может сказаться на реальном обменном курсе. Тем не менее денежные переводы мигрантов могут способствовать смягчению текущих бюджетных ограничений получающих их домашних хозяйств. В развивающихся странах в целом их объем превышает совокупный объем помощи на цели развития, и они оказывают более непосредственное влияние на бедность. А обширный неосвоенный рынок денежных переводов открывает перед держателями мелких сбережений возможность начать свое вхождение в формальный финансовый сектор. ■

*Санджив Гупта — старший советник Департамента по бюджетным вопросам МВФ, Катрин Патилло — старший экономист Департамента стран Африки МВФ, Смит Ваг — руководитель проекта в том же департаменте.*