

АКАДЕМИЯ НАУК СССР  
ОРДЕНА ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ  
ИНСТИТУТ ВОСТОКОВЕДЕНИЯ  
Ленинградское отделение

ПИСЬМЕННЫЕ ПАМЯТНИКИ  
И ПРОБЛЕМЫ ИСТОРИИ КУЛЬТУРЫ  
НАРОДОВ ВОСТОКА

XXII ГОДИЧНАЯ НАУЧНАЯ СЕССИЯ  
ЛО ИВ АН СССР  
(доклады и сообщения)  
1988  
Часть I

Издательство "Наука"  
Главная редакция восточной литературы  
Москва 1989

6. Описание Кореи. М., 1960, с. 348-349.
7. Там же.
8. История Кореи. Т. I. М., 1974, с. 278.
9. 李相伯 한국사, 서울 1963, т. 3, с. 320. Ли Санбэк. История Кореи. Сеул, 1963.
10. Там же, Т. 3, с. 297.
11. 한국사, т. 12, с. 100.
12. Составлено по: 한국사, т. 10, с. 607.
13. Там же.
14. Подробнее см.: История Кореи. Т. I. М., 1960, с. 391.
15. 한국사, т. 10, с. 582.

И.Л.Пиотровская

### ПРОБЛЕМА ЗАДОЛЖЕННОСТИ И НЕФТЕЭКСПОРТИРУЮЩИЕ СТРАНЫ ПЕРСИДСКОГО ЗАЛИВА

Кредитование, финансовые операции являются одной из традиционных сфер исламского экономического порядка. Проблеме предоставления ссуд в долг посвящены аяты Корана, многие хадисы, целые главы книг по фикху. Поэтому в отличии от других сфер деятельности в области финансовой практики бизнесмены из Персидского залива, вступив в мир мирового капиталистического хозяйства, не чувствовали себя новичками. В настоящее время страны Залива занимают значительное место в сфере международного кредитования. Они являются важными участниками одной из главных проблем современного развития – проблемы международной задолженности развивающихся стран, внешний долг которых в 1986 г. составил 1 трлн.долл.

Проблема не только в сумме долга, а в способности стран-заемщиков покрыть его. Суть ее состоит в следующем: смогли ли реципиенты капитала эффективно реализовать заемные средства и создать производственный механизм, функционирование которого поможет рассчитаться с долгами. Ситуация на сегодняшний день такова, что значительная часть заимствованных средств расходуется на второстепенные нужды или совсем выпадает из материальной сферы, т.е. ссудный капитал отрывается от движения реальных ресурсов и растущая доля кредитов начинает вращаться в сугубо финансовой сфере, работать без отдачи, сокращая потенции производственного накопления.<sup>1</sup> Многие развивающиеся страны, по существу, занимаются рефинансированием долга, т.е. берут средства для того, чтобы опла-

тить новые кредиты. Выплаты по долгу (оплата процентов за полученные кредиты и погашение основной части долга, по которой подошел срок выплат) поглощает 1/4 экспортных поступлений развивающихся стран - импортеров капитала и 35-40% экспортной выручки стран Латинской Америки. С 1982 г. многие развивающиеся страны-заемщики валютных средств являются чистыми экспортерами капитала по линии коммерческого кредита, то есть их процентные платежи по банковской задолженности превышают размер новых займов. Масштабы долга иллюстрирует показатель соотношения общего объема долга и величины ВВП этих стран, который для всех развивающихся стран в 1987 г. составил 38,9%, а для некоторых стран - 62,8%.<sup>2</sup>

Каковы причины возникновения кризиса задолженности? Как нам представляется, глубинные причины лежат в том, что внешнее финансирование изначально было встроено в развитие освободившихся государств. Сохранение во многих из них архаичных социально-экономических структур, а также глубокие внутренние диспропорции развития не позволили эффективно использовать заемные средства, в срок рассчитаться по долговым обязательствам. Кроме того существует еще целый ряд причин, связанных с неравноправным характером экономических отношений этих стран с государствами развитого капитализма. Их условно можно разделить на две группы. Суть первой состоит в том, что кредитование развивающихся стран было чрезмерным в условиях избытка ликвидности и обострения межбанковской конкуренции на мировом денежном рынке. Значительное расширение мировых ликвидных ресурсов произошло в большой степени как за счет кредитов из развитых капиталистических стран, так и за счет нефтедолларов из государств Персидского залива, не нашедших производительного применения на внутреннем рынке этих стран и хлынувших на международный рынок капиталов в поисках прибыльного размещения.

Процентные ставки по кредитам на международном рынке в 70-е годы были практически отрицательными, ибо ставки по долларовым кредитам были ниже, чем темпы инфляции в США. При такой конъюнктуре, по имеющимся оценкам, с 1977 г. по 1980 г. выплаты процентов в реальном выражении по чистой внешней задолженности (валовая задолженность минус официальные резервы) развивающихся стран - не членов ОПЕК, ежегодно сокращались в пределах 1-4% объема экспорта товаров и услуг из этих стран. В этих условиях многие развивающиеся страны широко использовали внешние частные займы для субсидирования экспорта и оплату импорта товаров производственного назначения, необходимых для поддержания высокого уровня

капиталовложений, рассчитывая на то, что инфляция в будущем обесценит займы, полученные сегодня. Таким образом, через систему международного кредита внешнеторговые дефициты переводились во внешнюю задолженность.

Конъюнктура рынка международного кредита в начале 80-х годов резко изменилась, что было связано с изменениями, происшедшими в экономике индустриально развитых капиталистических стран. Экономический спад в развитых капиталистических государствах вызвал сужение международного спроса и понижение цен на многие товары традиционного вывоза из развивающихся стран. Усиление протекционистских тенденций в странах Запада привело к сокращению экспорта из развивающихся государств и падению размеров их валютной выручки. Последнее напрямую влияло на возможности страны-заемщика капитала рассчитаться за полученные кредиты, ибо выплаты по ним (равно как и сам кредит) производятся в конвертируемой валюте, получаемой развивающимися странами через внешнеторговые операции, а не в национальной валюте. Падение экспортных поступлений и ухудшение платежных позиций развивающихся государств значительно сузило их возможности погашать долги. В этом же направлении действовало и ухудшение условий торговли (на 12% за 1979-82 гг.), поскольку рыночные цены на сырьевые товары, без нефти, упали на 18%. Ухудшению соотношения экспортно-импортных цен способствовал и галопирующий рост импортных цен на нефть. Цена сырой нефти за 1978-80 гг. возросла на 160%. За тот же период выплаты развивающихся стран-импортеров нефти по закупкам жидкого топлива удвоились и достигли к 1980 г. почти 50 млрд. долл или 1% всей экспортной выручки.<sup>3</sup> С 1981 г. в результате скачка цен на нефть они возросли еще на 3-8 млрд. долл. Во многих развивающихся странах-импортерах нефти удельный вес платежей за импортируемую нефть превысил половину всех экспортных поступлений. Между тем за счет нефти удовлетворяется около 2/3 энергетических потребностей промышленности этих стран.<sup>4</sup>

Изменения в экономическом организме развитых стран, составляющие другую группу причин кризиса долга, отразились на рынке капиталов, где резко подскочили процентные ставки на капитал. Базовая процентная ставка по трех-месячным межбанковским депозитам в июле 1981 г. на рынке евродолларов в Лондоне составила 18,7% против 8,7% в декабре 1978 г.<sup>5</sup> Особенности формирования процентной ставки по среднесрочным евровалютным кредитам еще более осложняет выплату задолженности, т.к. рост базовой процентной ставки (ЛИБОР) означает удорожание не только новых, но и ра-

нее полученных зрелств. В итоге выплаты только процентов по кредитам превышают 60 млрд. долл. ежегодно. Заимствование капиталов заемщиками из развивающихся государств не по фиксированным, а по плавающим ставкам, в которых отражаются изменения в уровне инфляции, создает значительные трудности. К началу 80-х годов соотношение между этими ставками и уровнем инфляции круто изменилось в связи с изменениями в 1981 и 1982 гг. реальных ставок в сторону их повышения. Резкое удорожание кредита создало для многих развивающихся стран, которые сильно зависят от данного типа финансирования, дополнительные проблемы. Так, например, для Бразилии, по подсчетам советских экономистов, повышение процентной ставки на рынке евродолларов на один процентный пункт оборачивается увеличением ежегодных расходов по внешнему долгу почти на 300 млн. долл. Суммарный отток средств из развивающихся стран чистых импортеров капитала в центры капитализма за 1980-84 гг. в виде платежей по внешним долгам составил 282,5 млрд. долл., что, примерно в 1,8 раза превышает суммарный объем помощи, предоставленной им за тот же период развитыми капиталистическими государствами.

Таким образом, в начале 80-х годов в валютно-финансовой сфере развивающихся стран одновременно в одной точке сошлись действия нескольких факторов: сокращение валютной выручки развивающихся стран-импортеров нефти, наступление срока выплат по заимствованным кредитам и ухудшение условий их предоставления. Как следствие действия этих факторов - возникновение кризиса задолженности, в результате которого некоторые развивающиеся страны не смогли погасить внешний долг, оказавшись на грани международного банкротства. Многие из них стали некредитоспособными с точки зрения банков-кредиторов, ибо отношение суммы долга к экспортным платежам превысило 20% уровень, который ранее считался критическим. Коммерческие банки западных капиталистических стран резко сократили объемы кредитования, а многие прекратили его вовсе. В этих условиях функционирование в сфере международного кредита группы из нефтеэкспортирующих стран Залива оказало безусловно благоприятное влияние на ситуацию. Рынок капиталов пополнился кредитами из этих государств, размер которых в 1981 г. составил 1/3 всей суммы среднесрочных евровалютных средств. Процентные ставки по кредитам стали снижаться.

Огромный рост внешней задолженности имеет место прежде всего в отношении западных доноров и в значительно меньшей степени в отношении стран Залива. Однако реципиенты нефтеэкспортирующих стран также успели набрать долгов, удельный вес которых в общей

сумме долга, по данным 1985 г., составлял 9%.<sup>5</sup> Причем темпы прироста в последние годы странам Залива были выше, чем группе развитых капиталистических стран. Кредитование развивающихся стран из нефтедолларовых средств происходит либо непосредственно консорциумами арабских банков, действующих на евროрынке, либо опосредственно через транснациональные банки (ТНБ), куда вложены валютные средства из государств Персидского залива. Условия предоставления кредитов из этих средств устанавливает банк-кредитор. Безусловно, кредиты из стран Залива облегчают финансовое положение заемщика, позволяют решать проблему финансирования хозяйственного развития, преодолевать диспропорции в развитии отдельных отраслей экономики, сбалансировать разрыв между доходами от экспорта и быстро растущим импортным излишком.

С другой стороны, учитывая ограниченные возможности стран-заемщиков в погашении долга тем более на предлагаемых условиях, крупное заимствование валютных средств на рынках капиталов приводит к дальнейшему росту задолженности и в конечном итоге создает условия напряжения в валютной сфере страны-получателя в связи с выплатой сумм по обслуживанию долга. Отягчающим фактором является структура задолженности государствам Залива, в которой преобладали кратко и среднесрочные кредиты, увеличивающие размеры выплат в ближайшем будущем и усугубляющие проблему долга. Кроме того условия предоставления нефтедолларовых средств идентичны тем, которые имеют место на рынке капиталов. В значительной степени условия займов на основе нефтедолларов, особенно те, которыми оперируют ТНБ капиталистических стран, диктуют кредиторы. Так, краткосрочный характер займов определен именно этими банками, ибо в область долгосрочного инвестирования страны Персидского залива допускаются в очень ограниченных масштабах. Подобная форма вложений приносит странам Залива лишь доход по процентам от вложений, который в свою очередь обесценивается в виду инфляции в странах Запада и падения курса основной валюты расчета - американского доллара.

Итак, в сфере международного кредита мировое капиталистическое хозяйство раскололось на две группы: с одной стороны, кредиторов в лице развитых капиталистических стран и в недавнем прошлом отсталых эмиратов Залива, а с другой стороны, заемщиков в лице практически всех развивающихся стран. Страны Залива в сфере международного кредита вошли в верхний эшелон государств развитого капитализма. Однако сильный валютный потенциал этих государств в настоящее время можно рассматривать как конъюнктурный

фактор, имеющий мало общего с подлинным развитием этих государств. По-прежнему их экономика носит зависимый характер. Благополучие государств Залива по-прежнему зависит от цен на нефть, а их размеры в последние годы вновь определяют развитие капиталистических страны, т.е. положение на рынке этого энергоресурса вернулось к положению, характерному до первого "нефтяного шока". Ситуация на рынке нефти определяется формулой "рынок покупателя" (превышение предложения над спросом). Сохранение этого положения может вызывать дальнейшее падение цен на нефть и, как следствие, ухудшение валютно-финансового положения ее экспортеров. Благоприятную экономическую конъюнктуру по ряду причин страны Залива реализовать не смогли. Зависимый характер продолжает носить и партнерство в рамках кредитных отношений с развитыми государствами капитализма. Это представляет большую опасность для государств Залива, которые планировали развивать свой экономический механизм по типу государство-рантье (Кувейт, Бахрейн, Саудовская Аравия). В настоящее время в результате значительного сокращения валютных поступлений от экспорта нефти эти страны урезали программы экономического развития, заморозили строительство ряда объектов, ввели жесткие меры экономии по импорту. Такова реальность сегодняшнего дня. В этих условиях трудно прогнозировать завтрашний день этих государств, тем более что практически все звенья их экономического механизма связаны с развитыми капиталистическими странами, которые и определяют, как показывает практика, условия их функционирования. И, если сегодня страны Персидского залива являются кредиторами в столь крупных масштабах, завтра ситуация может быть обратная, учитывая неблагоприятную конъюнктуру на рынке их основного экспортного товара и в перспективе.

Но существует еще один аспект кредитной деятельности нефтеэкспортеров - это предоставление валютных средств по каналам помощи на льготных условиях. Эти льготные кредиты весьма отличны от кредитов по линии международных финансовых организаций (МБРР, МВФ и др.), созданных как инструменты для оказания помощи развивающимся странам. Эти финансовые институты предоставляют кредиты с процентной ставкой, размер которой формируется на основе среднерыночной стоимости привлеченных средств плюс надбавка в 0,5 процентного пункта. Так, в начале 1982 г. ставка по кредитам МБРР превысила 11%. Таким образом условия по кредитам международных финансовых организаций во все большей степени приближаются к рыночным. В этих условиях предоставление льготных средств со стороны стран-нефтеэкспортеров имеет особое значение, тем более, что

оно не всегда, как это имеет место при предоставлении кредитов со стороны международных финансовых организаций, сопровождается политическим условием. В связи с этим развивающиеся страны зачастую предпочитают обращаться на евторынок с высокой процентной ставкой, чем к помощи этих организаций.

Конечно, эти средства могут лишь до некоторой степени нивелировать те валютно-финансовые трудности, которые переживают развивающиеся страны, тем более, что "география" предоставления замыкается в основном на мусульманских странах Ближнего Востока. Но в условиях сокращения средств, выделяемых развитыми капиталистическими странами по государственной линии на цели развития, они имели огромное значение, тем более, если учесть, что абсолютный их размер за 10 лет кредитования составил примерно 60 млрд. долл.<sup>8</sup> Особо показателен относительный объем, который в конце 70-х годов составлял 1,59% ВНП стран Персидского залива, что было, примерно, в 5 раз выше, чем у группы индустриально развитых капиталистических государств. Другими словами страны Залива в сравнении со значительно более развитыми государствами Запада на цели развития стран "третьего мира" выделяли значительно больше из того, чем располагали сами. Примечательно также и то, что ссужать они начали еще задолго до того времени, когда у них появились так называемые свободные денежные средства, не размещенные на внутреннем рынке этих стран. Определенная целевая направленность этих средств в начальные годы кредитования, а именно под объекты социальной инфраструктуры, также подтверждает тезис о том, что здесь имеет место помощь в полном смысле этого слова. Поэтому ссылка на то, что кредитная деятельность нефтеэкспортеров по этой линии является лишь звеном общего процесса экспорта капитала из этих государств, неубедительна, учитывая в целом (70%) льготный характер их помощи.<sup>9</sup>

Можно считать, что помощь стран-кредиторов Персидского залива носит специфический характер, отличный от группы кредиторов из развитых капиталистических стран. Представляется, что в процессе помощи происходит перераспределение финансовых ресурсов между богатыми нефтеэкспортерами и бедными соседями в соответствии с мусульманскими принципами перераспределения дохода. Выделяемые льготные средства можно рассматривать как операции по выполнению принципов мусульманской экономической этики (садака, закят) как бы на уровне всемирной мусульманской общины. Социальная этика в данном случае совпадает с вполне реальными нуждами современного бытия стран-кредиторов, а именно, откупаясь таким

образом от своих соседей, они обеспечивают себе политическую стабильность в мусульманском и арабском мире.

Главной, однако, остается кредитная деятельность этих стран на еврорынках.<sup>10</sup> Здесь идет прямая капитализация валютных средств с целью извлечения дохода, хотя основной группой заемщиков попрежнему являются мусульманские страны. В условиях кризиса задолженности и приостановки выплат по долгу отдельными заемщиками вполне возможна постановка вопроса о неправомерности взимания процентов, выплаты по которым поглощают практически целиком новые займы и идет выплата не основного долга, а только процентов по ним. В атмосфере возрождения традиционной мусульманской практики беспроцентного кредитования нельзя исключать отказ выплачивать кредиты, предоставляемые через еврорынки, который может быть оправдан подведением процента под категорию рибха. Подобные высказывания уже звучат в выступлениях отдельных представителей из стран традиционного распространения ислама.

- 
1. The World Bank. *Borrowing in International Capital Markets*, EC-181/792, October, 1979; *Мировая экономика и международные отношения*, 5, 1980, с. 91.
  2. Данные рассчитаны Институтом Мировой экономики и международных отношений АН СССР. - *Мировая экономика и международные отношения*, 5, 1987, с. 148.
  3. *Journal of International affairs* N.Y., 1980 vol.34 N 1, p.29.
  4. R.Andreasian. *World Energy Crisis and the Middle East*. - *International Economic History Congress*. Berne, 1986.
  5. *Мировая экономика и международные отношения*, 6, 1982, с. 104.
  6. Данные рассчитаны Институтом мировой экономики и международных отношений. - *Мировая экономика и международные отношения*, 5, 1987, с. 143.
  7. *Middle East Economic Survey*, 1985, 13 May, p. 5-6.
  8. *Journal of Asian and African Studies* XXI 1-2, 1986, с. 27.
  9. K.J.Gantzel, H.Mejcher. *Oil, the Middle East, North Africa and the Industrial States*. Zurich, 1984, с. 233-235.
  10. *Middle East Economic Survey*, 1985, 13 May, p. 5-6.

И.Л.Пиотровская

#### СКОЛЬКО СТОИТ ДОЛГ?

Проблема должников и кредиторов в международных платежных отношениях в последние годы приобрела особую остроту. Предельным ее выражением стал кризис международной задолженности. Долговые