УДК 336.71

ФИНАНСОВЫЙ ПРОТЕКЦИОНИЗМ В УСЛОВИЯХ ФРАГМЕНТАЦИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ: НОВЫЕ ВЫЗОВЫ ДЛЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Миленин Михаил Владимирович, аспирант,
Белорусский государственный экономический университет
Milenin Mikhail Vladimirovich, graduate student
Belarusian State Economic University, mixmelin@gmail.com

Аннотация. *В статье исследуется влияние финансового протекционизма и фрагментации мировой экономики на функционирование банковской системы Республики Беларусь.*

Ключевые слова: *финансовый протекционизм, фрагментация мировой экономики, банковская система, внешняя торговля, финансовая устойчивость, Республика Беларусь.*

Современное развитие мировой экономики характеризуется усилением геоэкономической конкуренции, изменением международных торговых связей и повышением роли государства в обеспечении экономической безопасности. Эти процессы обусловливают трансформацию протекционизма, который всё в меньшей степени ограничивается тарифными и нетарифными мерами регулирования торговли и всё чаще затрагивает финансовую инфраструктуру международного экономического взаимодействия.

Особое значение в этих условиях приобретает финансовый протекционизм, проявляющийся в ограничении доступа отдельных участников к финансовым рынкам и платёжной инфраструктуре, изменении условий международного финансирования и использовании финансовых инструментов для реализации национальных экономических интересов. При этом не каждое ограничение трансграничных операций является протекционистским: необходимо учитывать его цели, правовую природу и фактические последствия для международного экономического обмена.

Для Республики Беларусь данная проблематика имеет практическое значение ввиду высокой роли внешней торговли в функционировании национальной экономики. Изменение доступности международных расчётов, стоимости финансового посредничества и условий кредитования экспортёров непосредственно влия-

ет на способность предприятий исполнять внешнеторговые контракты. Следовательно, устойчивость банковской системы необходимо рассматривать не только через призму достаточности капитала и ликвидности, но и с позиции её способности обеспечивать непрерывность внешнеэкономических операций.

Традиционно протекционизм связывается с применением государством таможенных пошлин, квот, технических ограничений и иных инструментов защиты национальных производителей от иностранной конкуренции. Однако в условиях фрагментации мировой экономики механизмы защиты национальных интересов распространяются также на движение капитала, международные расчёты, доступ к финансовым услугам и инфраструктуре обработки платежей.

В рамках настоящего исследования финансовый протекционизм предлагается определять как совокупность государственных и институциональных мер, которые посредством регулирования доступа к финансовым рынкам, платёжным системам, международному финансированию и финансовым посредникам изменяют условия участия национальных и иностранных субъектов в трансграничном экономическом обмене в целях реализации экономических, стратегических или политических интересов.

Данное определение позволяет разграничить финансовый протекционизм и более широкое понятие финансовой фрагментации. Последняя отражает процесс разделения международных финансовых связей на относительно обособленные сегменты, характеризующиеся различиями в институциональных условиях, платёжных каналах, валютах расчётов и доступе к капиталу. Финансовый протекционизм при определённых обстоятельствах выступает одним из факторов такого разделения, однако не исчерпывает всех причин его возникновения.

Масштаб международных финансовых связей подтверждается исследованиями Международного валютного фонда. Согласно работе Э. Черутти, М. Фирата и М. Хенгге, совокупный объём мирового рынка трансграничных платежей в 2024 году приблизился к 1 квадриллиону долл. США. Авторы также выявили статистическую связь между усилением геоэкономической фрагментации и сокращением объёмов трансграничных платежей. В частности, увеличение общего индекса фрагментации на одно стандартное отклонение было связано со снижением стоимости межгосударственных платежей между финансовыми учреждениями на 5,5% в исследуемой модели. Данный результат характеризует международные закономерности и не должен непосредственно переноситься на показатели Республики Беларусь.

Для систематизации последствий финансовой фрагментации целесообразно выделить несколько основных каналов её воздействия на банковское обслуживание внешней торговли (таблица).

Представленная классификация показывает, что влияние финансового протекционизма не сводится к прямому ограничению отдельных банковских операций. Оно может проявляться и опосредованно – через изменение платёжного поведения клиентов, увеличение потребности в оборотном капитале и изменение вероятности исполнения внешнеторговых контрактов.

Таким образом, финансовая фрагментация формирует для банков двойственную ситуацию. С одной стороны, перестройка международных экономических связей увеличивает сложность обслуживания трансграничных операций.

Таблица – Основные каналы воздействия финансовой фрагментации на банковское обслуживание внешней торговли

Канал воздействия	Экономический механизм	Возможные последствия для банков
Платёжно-инфраструктурный	Изменение доступности международных платёжных каналов и посредников	Увеличение сроков проведения операций и операционной нагрузки
Валютный	Изменение структуры расчётных валют и условий конвертации	Рост валютных и ликвидностных рисков
Кредитный	Изменение финансового положения экспортёров и импортёров	Пересмотр кредитных лимитов и условий финансирования
Институционально-регуляторный	Изменение требований к проверке операций и контрагентов	Увеличение расходов на комплаенс и правовую экспертизу
Рыночный	Перераспределение торговых потоков между странами и регионами	Изменение отраслевой и географической структуры банковских рисков

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

С другой стороны, она повышает значение банков как инфраструктурных посредников, способных обеспечивать расчёты, финансирование и управление рисками при изменении внешних условий.

Состояние банковского сектора также имеет принципиальное значение. По информации Национального банка Республики Беларусь, на 1 января 2026 года достаточность нормативного капитала банков составляла 19,2%, а величина покрытия ликвидности достигала 158,6% при минимальном нормативном значении 100% [1]. Эти показатели характеризуют наличие регулятивного запаса капитала и ликвидности, однако сами по себе не отражают доступность международных платёжных каналов, стоимость трансграничных расчётов и эффективность экспортного финансирования.

Следовательно, необходимо различать внутреннюю финансовую устойчивость банков и устойчивость их внешнеэкономических операций. Банк может располагать достаточным капиталом и ликвидностью, но при этом сталкиваться с дополнительными издержками при проведении международных платежей, проверке контрагентов или организации расчётов в отдельных валютах. Именно этот разрыв между внутренней устойчивостью и внешней операционной доступностью представляет собой один из ключевых вызовов финансовой фрагментации.

Повышение устойчивости банковской системы в условиях финансового протекционизма предполагает переход от преимущественно реактивного управления отдельными операционными проблемами к системному управлению рисками внешнеторгового обслуживания.

Первым направлением является диверсификация расчётной инфраструктуры. Банкам целесообразно развивать несколько правомерно доступных каналов проведения трансграничных платежей и поддерживать взаимодействие с финансовыми посредниками в различных юрисдикциях. Такая диверсификация должна со-

провождаться проверкой правового статуса контрагентов, соблюдением применимых ограничительных режимов и оценкой операционной надёжности каждого канала. Целью является не механическое увеличение количества посредников, а снижение зависимости от отдельных инфраструктурных узлов без создания дополнительных правовых и комплаенс-рисков.

Вторым направлением выступает развитие адресного экспортного финансирования. Банковские продукты следует дифференцировать с учётом продолжительности производственного цикла, сроков поступления экспортной выручки, отраслевой специфики и платёжных рисков конкретного контракта. Для предприятий, которым требуется финансирование до получения выручки, могут применяться предэкспортные кредиты; для поставщиков с отсрочкой платежа – факторинг и иные инструменты финансирования дебиторской задолженности. При этом расширение поддержки должно основываться на оценке кредитоспособности и ожидаемой экономической эффективности операций. В данном направлении уже существует нормативная основа: постановление Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 3 апреля 2026 года № 163/9 регулирует вопросы финансирования экспорта. Данный документ подтверждает практическую значимость экспортного финансирования в экономической политике страны. Дальнейшее совершенствование банковских механизмов целесообразно связывать с повышением адресности поддержки и оценкой фактических результатов для экспортёров.

Третьим направлением является совершенствование системы оценки рисков внешнеторговых операций. Помимо традиционных показателей кредитоспособности заёмщика, банкам следует учитывать концентрацию расчётов по отдельным странам и валютам, количество доступных платёжных маршрутов, средний срок зачисления экспортной выручки и дополнительные расходы на проведение операций. Это позволит выявлять риски, которые не всегда отражаются в стандартных финансовых коэффициентах предприятия.

Четвёртым направлением становится цифровизация мониторинга внешнеторговых операций. Автоматизированный сбор сведений о сроках платежей, отклонениях от плановых графиков, изменении расчётных маршрутов и концентрации операций способен повысить оперативность выявления потенциальных проблем. При этом цифровые решения должны использоваться для повышения качества контроля и управления рисками, а не заменять юридическую проверку операций и профессиональную оценку контрагентов.

На основе рассмотренных положений предлагается использовать систему показателей, отражающих устойчивость банковского обслуживания внешней торговли. К таким показателям относятся:

– средняя продолжительность проведения трансграничного платежа;

– совокупные расходы клиента на проведение и конвертацию платежа;

– доля внешнеторговых операций, обеспеченных альтернативным доступным расчётным маршрутом;

– доля экспортных контрактов, обеспеченных соответствующими инструментами финансирования;

– концентрация внешнеторговых операций по отдельным странам, валютам и финансовым посредникам.

Проведённое исследование показывает, что финансовый протекционизм в условиях фрагментации мировой экономики следует рассматривать как один из

факторов изменения институциональных и операционных условий международной торговли. Его влияние на банковскую систему проявляется не только через возможное ограничение доступа к отдельным финансовым каналам, но и через изменение стоимости расчётов, валютных рисков, условий кредитования и требований к проверке внешнеторговых операций.

Основной авторский вывод состоит в необходимости дополнить традиционный подход к оценке банковской устойчивости показателями доступности и надёжности внешнеторгового обслуживания. В качестве приоритетных направлений адаптации предлагаются диверсификация правомерно доступных расчётных каналов, развитие адресного экспортного финансирования, совершенствование риск-менеджмента и цифровой мониторинг трансграничных операций.

Практическая реализация данных предложений позволит более комплексно оценивать уязвимость банковского обслуживания внешней торговли и формировать меры адаптации с учётом специфики отдельных банков, отраслей и рынков. Перспективным направлением дальнейшего исследования является эмпирическая апробация предложенного интегрального показателя устойчивости банковского обслуживания внешней торговли на основе статистики банковских операций и данных предприятий-экспортёров.

Список использованных источников

1. Национальный банк Республики Беларусь : [сайт]. – Мн., 2026. – URL: https://www.nbrb.by/ (дата обращения 15.10.2026).