

# Развитие банковских систем стран СНГ<sup>1</sup>: особенности финансового посредничества и открытость<sup>2</sup>

Анна АБАЛКИНА\*

*В статье исследуются тенденции развития банковских систем стран СНГ и особенности выполнения функции финансового посредничества. Отдельное внимание уделено оценке влияния мирового кризиса на рынок банковских услуг в регионе. В статье предложен ответ на вопрос, выступают ли коммерческие банки стран СНГ каналом распространения мирового финансово-экономического кризиса.*

**Особенности банковских систем стран СНГ.** Начиная с 2000 г., вплоть до начала глобального финансового кризиса (2008 г.), страны СНГ отличались положительной динамикой развития, которая характеризовалась высокими темпами экономического роста, ростом промышленного производства и сопровождалась финансово благоприятной конъюнктурой на внешних рынках, в том числе ростом мировых цен на основные экспортные товары этого региона. Отчасти позитивная динамика валового внутреннего продукта (ВВП) этих стран была связана с восстановительным ростом после трансформационного и азиатского кризисов 90-х годов XX столетия. В 2000-е годы в странах СНГ наблюдались также увеличение притока иностранного капитала и рост платежеспособного спроса, который, помимо прочего, развивался за счет кредитной экспансии банков.

В 2000-е годы особенно динамично развивались финансовые рынки стран СНГ, в том числе рынки банковских услуг. Исследования Всемирного бан-

ка о развитии международного рынка банковских услуг показали, что в 2003 — 2006 гг. страны СНГ выступили мировыми лидерами по темпам прироста кредитования частного сектора (см., например, /1/). Восстановление национальных банковских систем СНГ после финансового кризиса 1998 г. сопровождалось ростом спроса на финансовые услуги, а также увеличивающимся предложением инструментов и банковских продуктов. Другим направлением развития банковских систем стала усиливающаяся интеграция в мировой финансовый рынок, которая развивалась как за счет экспансии иностранных банков, так и путем развития международных расчетных и кредитных операций, что способствовало усилению конкуренции на рынке и повышению стандартов банковской деятельности. В последние годы участились случаи публичного размещения акций российских и казахстанских банков.

Для стран СНГ, как и для практически всех формирующихся экономик, характерно преобладание банков и

\* доцент Финансового университета (Россия, Москва); старший научный сотрудник Институт экономики РАН (Россия, Москва); докторант Университета г. Перуджа (Италия, Перуджа), кандидат экономических наук.

<sup>1</sup> В Содружество Независимых Государств (СНГ) входят: Азербайджан, Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина. Для удобства изложения Грузия отнесена к странам СНГ

<sup>2</sup> Статья подготовлена в рамках программы исследований региональной интеграции фонда технического содействия Евразийского банка развития по теме «Перспективы финансовой интеграции на постсоветском пространстве».

Таблица 1. Темпы роста кредитов, предоставленных предприятиям, банкам и физическим лицам в регионе СНГ, 2000–2012 гг. (в %, 2000=100)

Страна \ Год	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 июнь
Азербайджан	100	105	112	145	214	311	510	1011	1547	1816	1979	2149	2340
Армения	100	61	77	88	117	152	201	381	567	643	826	1107	1306
Беларусь	100	161	246	383	625	935	1508	2163	3362	5105	7023	10507	11925
Казахстан	100	177	243	353	536	936	1711	2622	2695	3235	2959	3370	3526
Кыргызстан	100	123	152	213	330	422	585	932	1213	1373	1494	1702	1841
Молдова	100	160	198	308	331	315	435	659	792	754	849	977	1039
Россия	100	154	213	305	444	630	922	1396	2033	2013	2261	2930	3176
Украина	100	129	177	262	329	510	848	1453	2447	н/д	н/д	н/д	н/д

Источник: Составлено автором по данным Межгосударственного Статистического комитета СНГ.

Примечание: данные по Туркменистану, Узбекистану, Таджикистану и Грузии отсутствуют; н/д – данные отсутствуют.

банковского кредитования на национальных финансовых рынках. Коммерческие банки выступают основными финансовыми посредниками на постсоветском пространстве. Что касается фондовых рынков, то они наиболее развиты в России, Украине и Казахстане. В других странах либо превалирует торговля государственными ценными бумагами (Беларусь, Узбекистан), либо организованный рынок ценных бумаг существует формально (Таджикистан).

Характерной особенностью развития банковских систем стран СНГ в докризисный период выступает активная кредитная экспансия банков (табл. 1). Анализ данных, представленных в таблице 1, свидетельствует о значительном росте кредитования предприятий, банков и физических лиц в период 2000 г. – первого полугодия 2012 г.: от 10 раз в Молдове до более 119 раз в Беларуси.

Итогом активного роста банковских активов и кредитов стала увеличивающаяся роль банков в экономиках стран СНГ. В результате чего вырос уровень финансового посредничества, который оценивается как отношение активов или кредитов в % к ВВП.

Как показывает анализ данных, представленных в таблице 2, финансовое посредничество банков усилилось начиная с 2005 г. Вместе с тем, в

сравнении с банковскими системами европейских стран, кредитные организации государств СНГ по-прежнему играют невысокую роль в экономике. Относительно небольшой удельный вес кредитов банков стран СНГ (в % к ВВП) связан с увеличением роли международных рынков ссудных капиталов в заимствованиях хозяйствующих субъектов. Таким образом, в наиболее развитых странах СНГ наряду с развитием внутреннего финансового посредничества усиливается посредничество через международные рынки капитала и отток финансовой активности за рубеж.

Турбулентность на международных рынках капитала неоднозначно повлияла на финансовое посредничество в регионе. С одной стороны, кризис ликвидности за рубежом вызвал увеличение спроса на кредитные ресурсы на внутреннем рынке, который удовлетворялся за счет разработанных государственных программ поддержки банков. Как следствие, во многих странах СНГ начиная с 2007 г. уровень финансового посредничества увеличился (важно, однако, оговориться, что это происходило в условиях экономического спада). С другой стороны, в посткризисный период насыщенность ликвидностью в процентном отношении к ВВП снижается практически во всем регионе СНГ.

Таблица 2. Динамика доли кредитов банков региона СНГ, 2001–2012 гг. (в % к ВВП)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Азербайджан	9,8	8,7	9,4	10,9	11,2	13,1	17,2	16,2	22,5	23,0	19,2	24,7
Армения	9,3	7,4	5,6	6,7	8,8	8,1	12,1	18,6	21,5	27,8	36,4	44,4
Беларусь	17,6	18,0	22,2	21,2	21,8	27,2	26,8	32,7	34,1	45,3	31,7	32,2
Грузия	20,0	20,1	20,0	18,9	21,5	23,7	31,1	32,7	32,9	33,2	34,1	35,0
Казахстан	11,6	13,1	14,8	21,1	24,7	32,5	41,0	54,2	54,6	45,4	40,6	41,8
Кыргызстан	10,0	11,6	11,6	8,4	9,4	11,6	14,0	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Молдова	27,5	29,1	29,5	32,0	31,5	34,5	40,2	39,8	41,4	37,2	39,4	42,2
Россия	25,7	26,9	27,9	25,7	22,1	22,5	24,4	23,9	33,7	37,4	38,6	41,1
Таджикистан	22,3	18,0	15,2	6,9	13,0	13,8	17,0	19,9	9,0	6,8	11,3	13,1
Украина	24,2	28,1	33,1	31,7	33,2	45,7	61,1	82,9	89,1	80,2	80,3	80,2

Источник: составлено автором по данным World Development Indicators.

Примечание: данные по Туркменистану и Узбекистану отсутствуют; н/д – данные отсутствуют.

Вместе с тем, несмотря на существенные успехи, достигнутые банковскими системами стран СНГ, на сегодняшний день рынки банковских услуг региона достаточно разрознены и существенно различаются по структуре и объемам проводимых операций. Так, совокупные активы банковских систем стран постсоветского пространства на 1 января 2012 г. составили 1,7 трлн долл. Однако они распределены крайне неоднородно между странами региона: 81,6% приходится на Россию. Вторая по величине банковская система Украины занимает около 7,6 %. Доля Казахстана в результате кризиса сократилась до 5,0 %. Банковские системы Беларуси и Азербайджана составили 2,8 % и 1,0 % соответственно. А на банкивские системы Узбекистана, Кыргызстана, Таджикистана, Грузии и Молдовы в совокупности пришлось около 2,0 % (рис. 1).

В банковских системах стран СНГ наблюдается значительная концентрация активов. Подавляющая доля активов и капитала приходится на несколько кредитных организаций, являвшихся в прошлом, как правило, региональными отделениями государственных банков СССР. Например, удельный вес Национального банка внешнеэкономической деятельности республики Узбекистан в совокупных банковских активах составляет более 65 %.

Существенное влияние на развитие банковских систем стран СНГ оказывает их структура. В ряде банковских систем стран Содружества по-прежнему высока роль государственного капитала. К примеру, в Беларуси доля государственных банков в совокупных активах составляла 65,2% на 1 января 2012 г. /2/, в России – 50,2% /3/. В наименее прозрачной банковской системе Узбекистана государственный капитал превышает 90%. Значительная доля государственного капитала влияет на эффективность выполнения кредитными организациями функции финансового посредничества, а также обеспечения равных условий конкуренции на рынке. Многие государственные банки обладают привилегиями в отношении выполнения государственных проектов, в этих кредитных организациях находятся счета крупнейших государственных компаний. Они могут также рассчитывать на помощь со стороны государства в случае возникновения затруднений.

Несмотря на то что банковские системы значительно продвинулись в своем развитии, они по-прежнему являются высокорискованными. По данным крупнейших мировых рейтинговых агентств, риски банковских систем стран СНГ являются одними из самых высоких в мире. Это объясняется на-

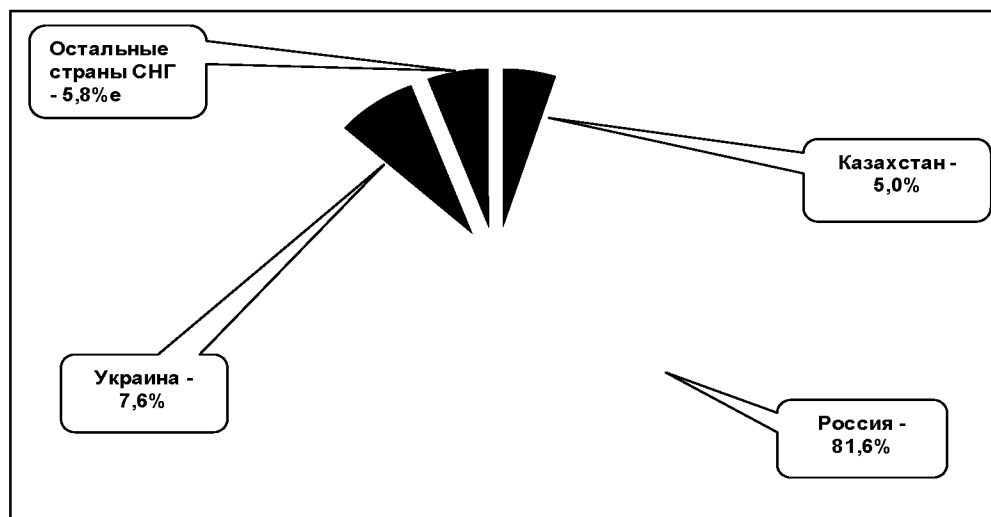


Рисунок 1. Распределение активов банковских систем постсоветского пространства, 2012 г. (в % к общему итогу)

Источник: составлено автором по данным национальных (центральных) банков.

личием теневой экономики, значительным увеличением ссудной задолженности кредитных организаций, низким доверием населения к банкам, невысоким качеством кредитных портфелей, наличием «карманных» банков.

На эффективность функционирования банковской системы оказывает влияние ее структура активов и пассивов. Если в Казахстане наблюдается ярко выраженный характер операций на международных рынках ссудных капиталов с целью пополнения пассивов банков, то в Кыргызстане, Таджикистане, Молдове важную роль играют переводы соотечественников из-за рубежа, формирующие депозиты. Денежные переводы из-за рубежа составляют: в Кыргызстане — 18,8% к ВВП, Молдове — 34,0%, в Таджикистане — 45,5% /4/.

В России и в Украине более диверсифицированная структура пассивов кредитных организаций. В Украине в середине 2000-х годов основным источником пополнения пассивов банков служили депозиты населения (около 40%). Возврат доверия к банкам после «оранжевой» революции увеличил

долю депозитов населения в структуре обязательств банков. В течение 2000-х годов в результате либерализации рынка банковских услуг обязательства перед нерезидентами увеличились до 23,7% в предкризисный год.

В Беларуси рост пассивов обеспечивается в основном внутренними источниками. Доля средств нерезидентов в пассивах банковской системы этой страны составляет около 10 %.

Что касается структуры активов банков постсоветского пространства, то для кредитных организаций этого региона характерна достаточно высокая концентрация активов по отраслям либо заемщикам. В Казахстане, например, в предкризисные годы значительная доля кредитных операций была сосредоточена в сфере недвижимости и строительства. В целом, качество активов, высокий уровень долларизации экономики повышают уязвимость финансовых систем стран СНГ.

**Влияние кризиса на банковские системы стран СНГ.** Признаки финансово-экономического кризиса проявились в странах СНГ одновременно.

Первыми на себе ощутили кризисные явления банки Казахстана, когда в середине 2007 г. разразился кризис ипотечного кредитования. В России кризис начал проявляться снижением индексов фондового рынка летом 2008 г., а затем проблемами с ликвидностью банков осенью 2008 г. В Украине спад производства был зарегистрирован уже в октябре 2008 г.

Финансово-экономический кризис выявил структурные проблемы экономик стран СНГ и усугубил проблему привлечения средств на внутреннем рынке и трансформации их в кредиты. Рынки банковских услуг стран СНГ испытывали серьезные трудности в результате оттока капитала, ухудшившихся условий рефинансирования кредитов, оттока сбережений населения из банков.

Внешние источники финансирования компаний и банков сократились в условиях финансово-экономического кризиса, что в наибольшей степени отразилось на усугублении кризиса ликвидности в Казахстане, России и Украине. Банки стран СНГ стали испытывать трудности с пополнением пассивов. Так, например, если в июле 2008 г. российским компаниям и банкам удавалось активно привлекать кредиты (чистый приток за месяц составил примерно 18 млрд долл.), то в августе и особенно в

сентябре тенденция изменилась. Отток в августе составил 4–5 млрд долл., а в сентябре уже рекордные 30 млрд долл., что больше, чем за любой год в истории России /5/. Ужесточение условий выдачи кредитов на международных рынках обостряет проблему не только привлечения дополнительных ресурсов, но и рефинансирования существующих обязательств.

Ситуация усугублялась с оттоком вкладов населения из банков. В России за сентябрь–ноябрь 2008 г. он составил 454 млрд руб. /6/. Доля этого источника пассивов кредитных организаций за 2008 г. снизилась с 25,6 до 21,1%. В Украине только за три месяца 2009 г. отток вкладов населения составил 24,16 млрд грн.

Опыт показывает, что в условиях финансовых кризисов национальные валюты развивающихся стран испытывают девальвационное давление в результате оттока капитала, снижения цен на сырье, а также уменьшения спроса на экспортную продукцию. Это в свою очередь подрывает доверие к этим валютам. Практически все валюты стран СНГ были девальвированы (табл. 3).

Кризис ликвидности и ажиотаж на валютном рынке Украины вынудили власти страны ввести временный запрет на досрочное изъятие депозитов,

Таблица 3. Динамика курса национальных валют по отношению к доллару США, 2007–2012 гг. (2007=100)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Азербайджан	100,0	95,7	93,7	93,5	92,0	91,6
Армения	100,0	89,4	106,2	109,2	108,9	117,4
Беларусь	100,0	99,5	130,1	138,8	231,8	388,5
Грузия	100,0	89,2	100,0	106,7	101,0	98,8
Казахстан	100,0	98,2	120,4	120,2	119,6	121,7
Кыргызстан	100,0	98,0	115,0	123,2	123,7	126,0
Молдова	100,0	85,6	91,5	101,9	96,7	99,8
Россия	100,0	97,2	124,1	118,7	114,9	120,6
Таджикистан	100,0	99,7	120,3	127,2	133,9	137,6
Украина	100,0	104,3	154,3	157,1	157,8	158,2

Источник: подсчитано и составлено автором по данным World Development Indicators.

Примечание: данные по Туркменистану и Узбекистану в World Development Indicators отсутствуют.

Таблица 4. Темпы роста активов банков стран СНГ (в долларовом эквиваленте), %

	2006	2007	2008	2009	2010
Страны СНГ – в среднем	60,55	54,93	14,33	-1,48	13,68
Азербайджан	76,85	83,52	61,19	13,25	14,68
Армения	47,41	71,20	35,16	5,09	22,31
Беларусь	36,61	47,26	44,11	2,28	48,40
Грузия	73,56	83,56	17,36	н/д	н/д
Казахстан	106,80	38,94	1,32	-20,83	4,88
Кыргызстан	40,12	59,43	17,61	10,66	-19,30
Молдова	23,33	60,07	33,16	-13,74	7,27
Россия	57,30	54,60	15,62	2,07	13,99
Узбекистан	21,79	23,72	20,28	19,93	21,91
Украина	58,96	76,10	6,49	-12,82	7,35

Источник: составлено автором по данным Интерфакс – 1000: Банки стран СНГ. Итоги 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 гг.

Примечание: данные по Туркменистану и Таджикистану отсутствуют.

рефинансировать долги кредитных организаций, произвести обмен акций проблемных банков на облигации внутреннего займа, а также ограничить вывоз иностранной валюты за рубеж.

Экономический спад, а также девальвация национальных валют стран СНГ вызвали отток с банковских счетов средств корпоративных клиентов. В результате многие банки приостановили или значительно сократили программы кредитования компаний и населения, а также ужесточили условия предоставления заемных средств.

Таким образом, ресурсная база кредитных организаций поддерживалась главным образом за счет средств центральных банков, государственных бюджетов и международных организаций. К началу 2009 г. объем привлеченных средств, полученных российскими кредитными организациями от Банка России, достиг 3,4 трлн руб. и формировавал 12,0% пассивов банковской системы (для сравнения, на начало 2008 г. – 34,0 млрд руб., или 0,2 % пассивов). Отсутствие достаточных резервов в Украине вынудило страну обратиться за поддержкой в Международный валютный фонд (МВФ), который одобрил двухлетнюю программу стабилизации экономики на сумму 11 млрд СДР (около 16,4 млрд долл.).

Темпы роста пассивов, а соответственно и активов снижались. В некоторых странах, этот показатель имел даже отрицательную динамику (табл. 4).

Проблемы с пополнением пассивов банков сопровождались низким качеством активов, в частности, высокой концентрацией кредитов по отраслям либо заемщикам. Страны СНГ в 2008 – 2009 гг. характеризовались снижением темпов роста кредитов, выданных предприятиям и физическим лицам. По данным Межгосударственного статистического комитета СНГ, в 2009 г. в России и Молдове были зарегистрированы их отрицательные темпы роста (рис. 2).

Снижение темпов кредитования реальной экономики сопровождалось экономическим спадом, что вызвало сложности корпораций по обслуживанию банковских кредитов. Таким образом, в условиях кризиса и в посткризисный период увеличивалась доля просроченных кредитов.

На рисунке 3 показано, что в докризисный период уровень плохих кредитов в странах СНГ находился на низком уровне, однако в 2009 г. их доля значительно выросла. В частности, в Казахстане этот показатель возрос до 21,2% в 2009 г. и 26,3% в 2011 г. В Грузии снижение доли проблемных кредитов связано с их списанием с балансов банков.

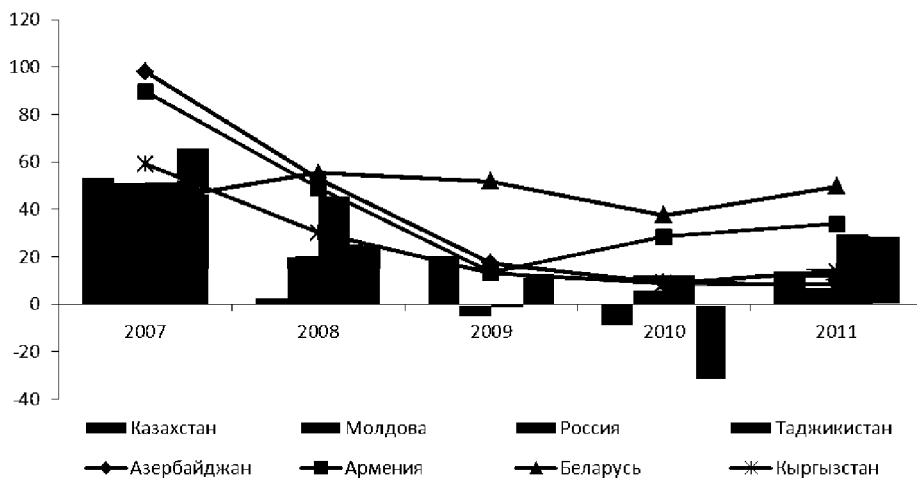


Рисунок 2. Темпы роста кредитов, предоставленных предприятиям, организациям и физическим лицам, 2007–2011 гг. (в %)

Источник: составлено автором по данным Межгосударственного статистического комитета СНГ.

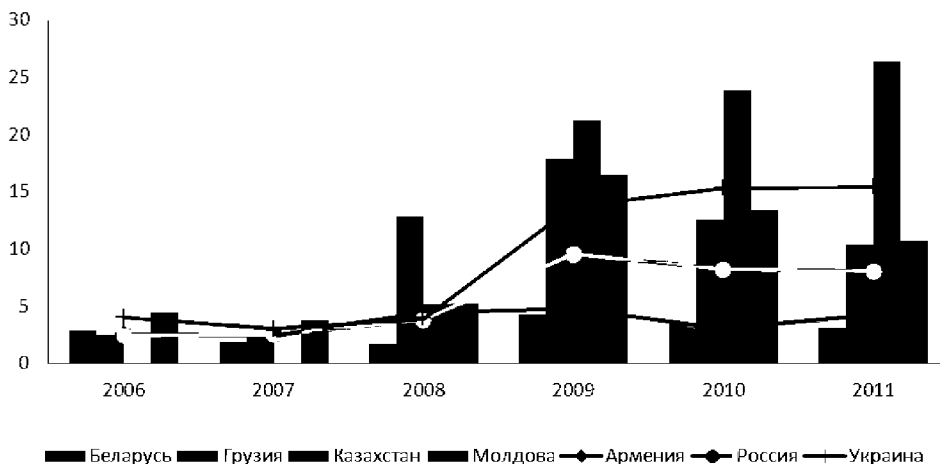


Рисунок 3. Доля просроченных кредитов в странах СНГ в их общем объеме кредитов, %

Источник: составлено автором по данным World Development Indicators.

В результате кризиса ликвидности ряд кредитных организаций стран СНГ оказался на грани банкротства, что, с одной стороны, привело к отзыву их лицензий, а с другой – к перераспределению собственности в банковских системах. Например, в России Центральный банк отозвал лицензии на осуществление банковской деятельности у нескольких десятков кредитных организаций. Ряд банков сменил

владельцев. Так, например, Внешэкономбанк приобрел Связь-банк, Газэнергопромбанк поглотил Собинбанк, КИТ-Финанс перешел в собственность РЖД (Российские железные дороги) и АЛРОСА, МДМ (Московский деловой мир) поглотил банк УРСА, Газфинанс – зависимая компания Газпрома – стала акционером банка Союз, Банк Москвы перешел под контроль Внешторгбанка.

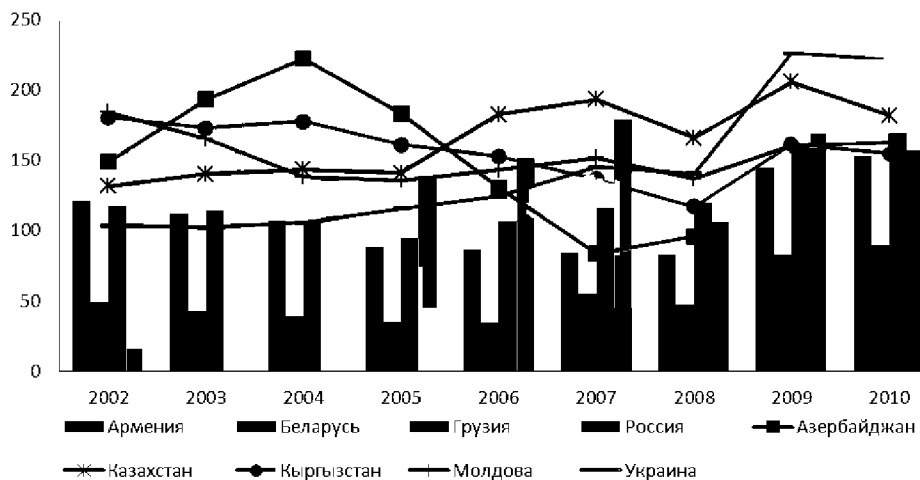


Рисунок 4. Финансовая открытость стран СНГ, 2002–2010 гг. (в %)

Источник: составлено автором по данным International Financial Statistics, World Economic Outlook.

Казахстан и Украина провели частичную национализацию своих банковских систем. Так, в феврале 2009 г. казахстанским фондом национального благосостояния «Самрук-Казына» были выкуплены контрольные пакеты акций БТА Банка (78,14%) и Альянс Банка (76%), что позволило данным кредитным организациям увеличить собственные средства за счет государства. Украина за счет средств бюджета приобрела три банка: Укргазбанк, Родовид и Киев.

В 2010 г. начинается восстановление позитивной динамики развития банковских систем и увеличение темпов роста банков стран СНГ. Вместе с тем, ухудшающаяся ситуация с дефицитом текущего счета платежного баланса оказывает девальвационное давление на курс национальных валют. Фактически валютный кризис разразился в Беларуси в 2011 г., национальная валюта была девальвирована в несколько раз. В 1-м квартале 2012 г. в Украине произошло резкое снижение кредитования из-за нехватки национальной валюты в обращении. Фактически сокращение кредитного портфеля отмечено у значительного количества украинских банков.

Содержательный анализ свидетельствует, что банковские системы стран

СНГ с разным успехом восстанавливаются после глобального финансово-экономического кризиса. В посткризисный период основной проблемой функционирования банковских систем становится решение проблем с плохими кредитами. Вместе с тем, ряд банковских систем (Беларусь и Украина) продолжают испытывать острые проблемы с денежно-кредитными системами своих стран.

Однако являются ли банковские системы стран СНГ каналом распространения кризиса?

Проверку гипотезы о наличии/отсутствии канала распространения кризиса можно проанализировать на данных инвестиционной позиции стран СНГ. Для этого использован показатель финансовой открытости в странах СНГ, который рассчитывается как сумма активов и обязательств по модулю в процентах к ВВП. Этот показатель свидетельствует о степени вовлеченности национальных агентов в международные финансовые операции. Данные графика демонстрируют, что в мировую экономику наиболее интегрированы крупные по масштабам экономики России, Казахстана и Украины (рис. 4).

Вместе с тем, если исследовать финансовую открытость только по опера-



Таблица 5. Открытость банковских систем СНГ, 2003–2009 гг. (сумма иностранных активов и обязательств в % к ВВП)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Азербайджан	4,62	3,45	2,94	4,02	5,54	9,68	н/д
Армения	9,81	10,56	7,23	6,41	8,55	10,19	15,60
Беларусь	3,97	4,63	5,32	5,13	8,31	7,17	10,14
Грузия	н/д	н/д	7,68	9,95	16,95	20,16	19,40
Казахстан	17,30	22,91	34,28	52,67	58,98	42,58	45,01
Кыргызстан	12,11	15,09	16,06	13,77	11,98	12,30	19,67
Молдова	8,72	7,19	8,14	11,59	13,19	13,62	17,02
Россия	9,85	8,73	10,31	15,50	18,30	18,34	20,67
Украина	5,96	7,09	8,91	13,66	21,42	23,09	30,24

Источник: составлено автором по данным International Financial Statistics, World Economic Outlook.

Примечание: В связи с изменением стандарта предоставления данных МВФ расчет произведен на последнюю располагаемую дату.

циям банков, то можно рассчитать показатель открытости банковских систем стран СНГ. Представленные в таблице 5 данные свидетельствуют, что открытость банковских систем стран СНГ является достаточно низкой. Исключением выступает только Казахстан. Таким образом, можем сделать вывод о том, что банковские системы стран СНГ (кроме Казахстана) не являются прямым каналом передачи кризиса.

В целом можно отметить, что на сегодняшний день банковские системы стран СНГ находятся на несопостави-

мых уровнях развития. Заметную роль в регионе играют банковские системы только России, Украины и Казахстана. Банковские системы стран Содружества очень разрознены и существенно различаются по масштабам, структуре, объемам проводимых операций и этапам развития. Банковские системы не являются прямым каналом передачи мирового финансово-экономического кризиса (кроме Казахстана), однако являются уязвимыми и высокорискованными из-за низкого качества активов и высокой долларизации их экономик.

## Литература

1. Global Development Finance 2008. The Role of International Banking. — Wash.: World Bank, 2009.
2. Банковский сектор Республики Беларусь. Краткая характеристика устойчивости функционирования. 1 января 2012 г.
3. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 г. — М.: ЦБ РФ, 2012.
4. World Development Indicators. World Bank. Data.worldbank.org.
5. Россия не удерживает платежный баланс // Коммерсантъ, 2008, 6 октября.
6. Девальвация остановила отток вкладов // Ведомости, 2009, 11 января.

### Resume

The paper investigates the development of the banking sector of the CIS region countries and its process of international financial intermediation. The impact of the latest financial crisis on the bank-based financial systems of post-soviet area is assessed. The papers answers the question if the banking systems of the CIS were the transmission channel of international financial crisis.