

Взаимное участие банков в регионе СНГ: масштабы и тенденции*



До глобального финансового кризиса банки региона СНГ активно пытались расширить сеть отделений на постсоветском пространстве. При этом стали возникать региональные банки стран СНГ, для которых расширение географического присутствия здесь – стратегическая задача развития. Наступление глобального кризиса оказывает существенное влияние на процессы выхода банков СНГ на рынки стран региона. Цель статьи – оценка масштабов экспансии банков стран Содружества и выявление перспектив транснационализации банковской деятельности в регионе.

А.А. АБАЛКИНА, кандидат экономических наук, доцент, Финансовая академия при Правительстве РФ

Оценка масштабов взаимного участия банков в регионе СНГ

Методика оценки масштабов деятельности банка основывается на учете его совокупных активов и капитала независимо от размера преобладающей доли стратегического инвестора из страны Содружества. Такой механизм анализа используется некоторыми международными организациями, например МВФ, а также рядом российских исследователей¹.

Оценка масштабов отдельных кредитных организаций в банковских системах стран Содружества Независимых Государств должна быть скорректирована с учетом показателей Кипра и Нидерландов, поскольку инвесторы нередко используют холдинговые компании, расположенные в этих странах, для проведения международных операций по покупке иностранных активов. Так, например, украинский Ренессанс банк является дочерней компанией одно-

именного московского банка, однако формальным инвестором выступает компания, зарегистрированная в Нидерландах. В 2006 г. Альфа-Банк (Украина) стал кредитной организацией с преобладающим участием кипрского капитала в результате перехода 51% уставного капитала от российской материнской организации к кипрской компании АВН Ukraine Limited². Через посредничество кипрского учреждения российский Альфа-Банк в 2008 г. приобрел также белорусский Межторгбанк.

В последнее десятилетие отмечается рост интереса к региону СНГ со стороны зарубежных кредитных учреждений, в том числе и из стран Содружества. Тесные связи бизнеса стран СНГ, схожесть моделей трансформации банковских систем, а также позитивные тенденции их развития делают этот регион стратегическим рынком присутствия для банков постсоветского пространства.

*Работа выполнена при поддержке гранта МК-201.2008.6 Совета по грантам Президента РФ для государственной поддержки молодых российских ученых и по государственной поддержке ведущих научных школ.

¹ Верников А.В. Доля иностранного капитала в банковском секторе: вопросы методологии // Деньги и кредит. 2006. № 6.

² Абалкина А.А. Взаимодействие России и Украины в банковской сфере // Вісник Інституту економіки та прогнозування, 2008.

Выход банков стран Содружества на рынки стран региона в 2000-х гг. значительно активизировался. На сегодняшний день насчитывается 30 кредитных организаций, которые выступают стратегическими инвесторами в банковские системы соседних стран. Помимо этого, ряд банков региона контролируется различными фондами, страховыми компаниями, предприятиями других стран Содружества. По итогам 2008 г. число банков, контролируемых капиталом из СНГ, увеличилось до 60.

На начальных этапах транснационализации банковской деятельности в регионе кредитные организации, как правило, внедрялись на рынки с целью обслуживания зарубежных отделений предприятий стран СНГ, проводящих экспансию на постсоветском пространстве. Сегодня мотивы развития сети отделений значительно расширились. В частности, это экономический рост в странах региона, создающий положительные перспективы спроса на банковские услуги. Так, помимо обслуживания увеличивающихся в объеме торговых и инвестиционных операций, банки ориентировались на растущий до кризиса фондовый рынок, а также на развитие розничных операций в стране пребывания. Например, российские коммерческие банки на Украине были привлечены, помимо прочего, значительной недооцененностью активов в стране. Армянский банк «Анелик» в России стал одним из пионеров на рынке денежных переводов.

Необходимо отметить, что регион СНГ – один из немногих, где кредитные организации стран Содружества имеют благоприятные перспективы для развития банковского бизнеса. Во-первых, уровень развития банковских систем регионов не позволяет их кредитным организациям конкурировать с финансовыми институтами развитых стран. В этих условиях зоной экспансии становится постсоветское пространство, которое соответствует возможностям банков стран

СПРАВКА

Проведенное автором исследование масштабов банковского сотрудничества на постсоветском пространстве охватывает 10 стран региона СНГ. Невключение Таджикистана и Туркменистана объясняется отсутствием данных по их банковским системам. Все расчеты основаны на данных балансов банков и рейтинга Интерфакс-1000. Объектом исследования стали 30 банков из региона СНГ, контролирующих 60 кредитных организаций на постсоветском пространстве.

региона: менее жесткая конкуренция, а также относительно неразвитые сегменты рынка. Во-вторых, взаимодействие бизнес-структур на постсоветском пространстве предопределяет направления и интенсивность взаимодействия банковского бизнеса. В-третьих, в условиях высокой дифференцированности стран СНГ и их банковских систем по масштабам и уровню развития кредитные организации, например России и Казахстана, имеют возможность реализовы-

вать свои конкурентные преимущества на слабо развитых финансовых рынках стран Содружества.

Совокупные инвестиции стран СНГ в капитал банков стран региона на начало 2009 г. составили 4,0 млрд долл., а активы контролируемых ими банков – 26,8 млрд долл. Причем за последние несколько лет взаимопроникновение кредитных организаций из СНГ в регионе увеличилось более чем в 10 раз (табл. 1).

Таблица 1

Динамика капитала и активов банков стран СНГ, контролируемых инвесторами региона, млн долл.

Год	Внутрирегиональные инвестиции в капитал банков стран СНГ	Активы банков, контролируемых капиталом из СНГ
2005	384,2	2355,5
2006	1034,4	7949,8
2007	2354,1	16552,9
2008	4035,5	26771,2

Источник. Рассчитано по данным Интерфакса и балансов банков.

Многokратное увеличение инвестиций объясняется появлением новых банков, увеличением уставного капитала зависимых учреждений, а также ростом числа сделок по слиянию и поглощению существующих кредитных организаций. К примеру, в списке сотни наиболее быстрорастущих кредитных организаций в регионе СНГ за 2008 г. присутствуют 15 дочерних организаций, контролируемых инвесторами из стран Содружества.

Помимо этого, в последние годы банки из стран СНГ активизировали поглощения кредитных организаций из соседних стран региона, преимущественно небольших. Российские государственные банки, наоборот, нацелены на приобретение лидеров банковского бизнеса. Например, ВТБ поглотил армянский Армсбербанк и Объединенный грузинский банк, которые входят в пятерку крупнейших кредитных организаций этих стран.

Участились случаи покупок банков, уже контролируемых капиталом из стран СНГ. Причем для таких сделок характерна смена собственника, но не страны происхождения инвестора. В частности, казахстанский Темирбанк, владевший кыргызским Инэксимбанком, в 2007 г. продал его БТА из Казахстана. Банк «НРБ-Украина», принадлежавший российскому Национальному резервному банку, был поглощен Сбербанком. Белорусский Славнефтебанк, которым владела российская нефтяная компания, в 2007 г. был перекуплен ВТБ. Дочерний банк российского Уралсиба в Азербайджане поглотила компания «Топаз инвестментс» российского бизнесмена В. Алекперова.

В последние годы значительно реже, чем в 1990-е гг., кредитные организации открывают дочерние банки, как говорится, с нуля. Примером являются лишь единичные проекты. Это учреждение дочерней организации казахстанским Центр-Кредитом в Таджикистане и Народным банком Казахстана – в Грузии. В 2007 г. лицензию на осуществление бан-

ковских операций получил украинский банк «Неограниченный розничный сервис» (нынешнее название «Траст»), учрежденный тремя российскими предпринимателями.

Для региональной экспансии кредитных организаций СНГ характерно асимметричное вовлечение стран в процессы транснационализации банковского капитала. Основные потоки инвестиций идут из нескольких стран, как правило, с наиболее масштабными рынками банковских услуг. Так, лидером по вывозу банковского капитала является Россия (65%) (рис. 1). В свою очередь дочерние кредитные организации российских банков в основном сконцентрированы в Беларуси и на Украине. Казахстанские банки, активно внедряющиеся на российском рынке, обеспечивают 29% инвестиций.

жит 50% Москомприватбанка, 75% грузинского Таобанка. Укрпромбанк совместно с украинской страховой компанией владеет армянским Армбизнесбанком.

Однако не все покупки украинских банков следует считать успешными. Например, Приватбанк приобрел 11,92% акций Белорусского биржевого банка, у которого впоследствии была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. У белорусского Атом-банка, принадлежащего кредитной организации «Дельта», она была временно приостановлена.

В ближайшие годы расширение присутствия украинских банков в регионе СНГ будет ограниченным, с одной стороны, из-за последствий финансового кризиса, а с другой – из-за поглощения украинских кредитных организаций западноевропейскими финансо-



Ряд стран СНГ (Молдова, Беларусь, Таджикистан, Кыргызстан, Туркменистан) вообще не имеет зарубежных банковских активов на постсоветском пространстве. Как отмечают эксперты Standard&Poor's, эти банковские системы «не обладают достаточными финансовыми и управленческими ресурсами для расширения географии деятельности и преодоления локальной замкнутости»³.

Обращает на себя внимание незначительное присутствие украинских банков, несмотря на относительно развитый рынок банковских услуг, за рубежом (3%). Это в первую очередь связано с существовавшими требованиями Национального банка Украины (НБУ) к открытию дочерних банков, филиалов и представительств за рубежом. В частности, украинские банки могли создать дочерний банк или филиал с уставным капиталом не менее 10 млн евро, представительство – 5 млн евро. В апреле 2006 г. НБУ утвердил Постановление № 143, отменившее требования к размеру уставного капитала, что не замедлило сказаться на активизации зарубежной деятельности украинских банков. На начало 2009 г. крупнейшей украинской кредитной организации – ПриватБанку – принадле-

выми институтами, имеющими зависимые организации в странах Содружества.

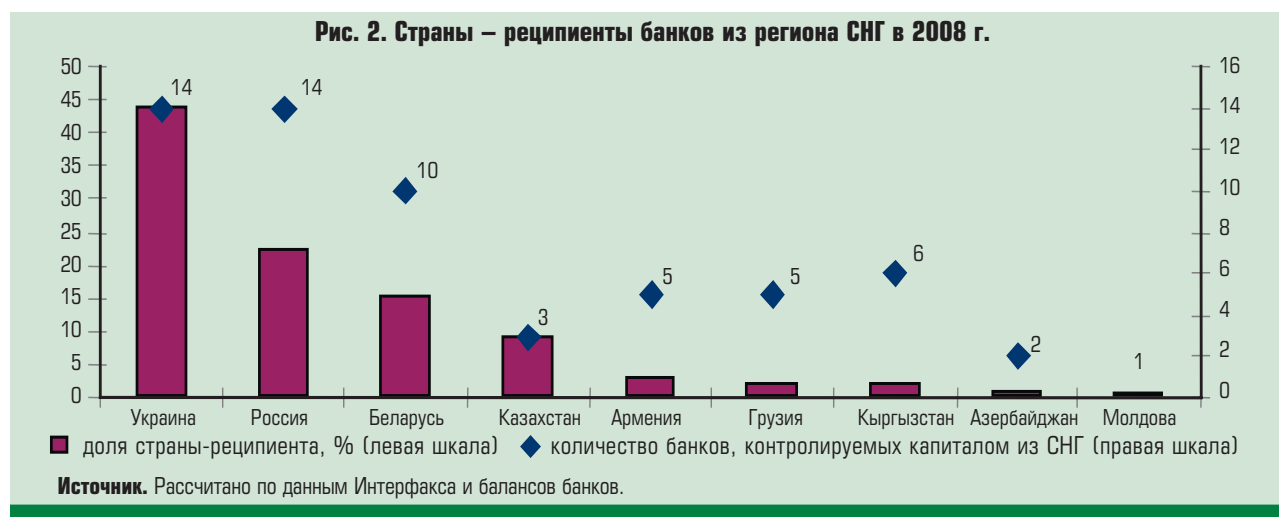
Банковские инвестиции в СНГ распределены относительно более равномерно в странах-реципиентах по сравнению с их достаточно высокой концентрацией между странами-инвесторами (рис. 2).

Если инвесторами являются представители всего 7 стран, то реципиентами становятся все исследуемые банковские системы. По итогам 2008 г. на первое место по привлечению банковских инвестиций вышла Украина (43,9%), второй год подряд опережающая Россию, лидера по этому показателю в течение последнего десятилетия. Такое существенное превосходство Украины объясняется значительным увеличением размеров дочерних организаций в стране за счет российского капитала, на который приходится 87% всех инвестиций в страну.

На долю России приходится 28,1% банковского капитала из стран СНГ, в ней функционируют 14 отделений кредитных организаций из стран Содружества, 10 из которых представляют казахстанский капитал.

На третье место в 2008 г. по объему привлеченных инвестиций вышла Беларусь за счет увеличения мате-

³ Банковские системы стран СНГ: разные перспективы, но общие риски // Standard&Poor's. 2005.



ринскими банками своего участия в дочерних организациях в результате дополнительной эмиссии. Так, например, ВЭБ повысил свою долю в Белвнешэкономбанке до 92,3%, Альфа-Банк выкупил дополнительную эмиссию Межторгбанка и стал владельцем 88% пакета акций. В свою очередь БТА увеличил свою долю в белорусском отделении с 48,9 до 99,3%.

Среди банков постсоветского пространства, проводящих экспансию в страны СНГ, можно выделить несколько групп. Первая, наиболее активная, – системообразующие банки стран Содружества. Из 10 крупнейших банков СНГ по активам 7 имеют зарубежные отделения в странах региона. В рамках этой группы появляются региональные банки, стратегия развития которых направлена на экспансию в соседние страны СНГ и создание сети отделений во всех странах Содружества (казахстанский БТА, российский ВТБ). Другая группа банков включает в себя небольшие кредитные организации в регионе СНГ, ограничивающиеся учреждением или покупкой одного зависимого финансового учреждения на постсоветском пространстве.

Надо сказать, что наиболее активно развивают зарубежную сеть российские и казахстанские банки. Первые в основном расширяют деятельность в Беларуси и на Украине, вторые – в России, Кыргызстане и Таджикистане. Далеко не последнюю роль в их экспансии сыграли такие факторы, как географическая близость, развитие тесного сотрудничества, приграничная торговля, а также относительная развитость банковских систем этих стран (табл. 2).

В десятку крупнейших транснациональных банков по ито-

гам 2008 г. входят банки России (7), Казахстана (2) и Украины (1), причем российские в основном представлены государственным капиталом и выступают в последние годы наиболее агрессивными игроками на рынке слияний и поглощений.

По итогам того же 2008 г. лидером по объему зарубежных активов в регионе признан российский ВТБ, который владеет 5 зависимыми организациями в 5 странах СНГ. В свою очередь казахстанский БТА, имеющий наиболее широкую сеть отделений, оказался лишь на четвертом месте. В его группу входят 10 коммерческих банков – стратегических партнеров в России, на Украине, в Беларуси, Кыргызстане, Армении и Грузии. Казахстанский банк стал первой кредитной организацией в регионе СНГ, который поставил амбициозную задачу учредить региональную сеть отделений во всех странах Содружества. Принцип реализации данной стратегии – «Один банк, один счет, все СНГ»⁴. Однако обширная сеть отделений

Таблица 2

Крупнейшие транснациональные банки стран СНГ по размеру зарубежных активов и капиталу в регионе в 2008 г.

Банк	Страна	Совокупные активы в регионе, млн долл.	Совокупный капитал в регионе, млн долл.	Количество дочерних банков в СНГ
ВТБ	Россия	4 887,9	520,1	5
Альфа-Банк	Россия	4 608,3	521,9	3
Внешэкономбанк	Россия	4 283,1	621,3	2
БТА	Казахстан	3 687,1	835,3	10
Казкоммерцбанк	Казахстан	1 472,4	114,7	2
Сбербанк России	Россия	1 436,0	422,6	2
Банк Москвы	Россия	945,7	110,2	2
Газпромбанк	Россия	790,9	160,4	2
Приватбанк	Украина	592,2	59,7	2
Росбанк	Россия	494,1	31,7	1

Источники. Рассчитано на основе данных Интерфакса и балансов банков.

⁴ Банковская система Казахстана. Достижения. Политкорректность. Среднесрочные риски // KzRating, 2006.

БТА не дала ему возможности обогнать российские Альфа-Банк и Внешэкономбанк, которые заняли высокие позиции в рейтинге за счет увеличения уставного капитала своих дочерних отделений.

Общий объем зарубежных активов у перечисленных выше 10 кредитных организаций составляет 23,2 млрд долл., или 84,2% активов всех заграничных отделений банков СНГ в регионе. Таким образом, зарубежные активы банков в основном распределены между банками-лидерами, у остальных же, как правило, имеется по одной дочерней организации в какой-либо из стран СНГ.

Однако, несмотря на достаточно высокую концентрацию иностранных активов среди нескольких банков, зарубежные рынки не являются доминирующими в деятельности кредитных организаций из стран Содружества. Они в большей степени специализируются на предоставлении финансовых услуг на внутренних рынках. Зарубежные рынки в первую очередь значимы для небольших по размерам банков. В частности, для армянского банка «Анелик», у которого по итогам 2007 г. на единственное дочернее отделение в Москве приходилось 21,5% активов и 15,2% капитала материнского банка.

Кредитные организации постсоветского пространства играют все большую роль в национальных банковских системах. Если ранее банки СНГ, в основном казахстанские, занимали важные позиции только в Кыргызстане (32%), то сегодня более 10% рынка банковских услуг Армении, Беларуси и Украины также принадлежит иностранным кредитным организациям постсоветского пространства (рис. 3).

доля инвесторов из СНГ незначительна. В Армении, Грузии, Кыргызстане и Молдове зарубежные кредитные организации доминируют на местных рынках банковских услуг, при этом на отдельных сегментах рынка зарубежные отделения банков стран СНГ также занимают заметные позиции. В частности, дочерняя кредитная организация казахстанского Москоммерцбанка стала по итогам 2006 г. третьей на российском рынке ипотечного кредитования после Сбербанка и Внешторгбанка.

Перспективы развития банковского взаимодействия в СНГ в условиях кризиса

Глобальный финансовый кризис в той или иной степени затронул все страны постсоветского пространства. Однако наиболее подверженными ему оказались рынки банковских услуг России, Казахстана и Украины, которые в большей степени интегрированы в мировой финансовый рынок.

Банковские системы этих стран испытывают серьезные трудности из-за ухудшения качества активов и пассивов в результате ужесточившихся условий рефинансирования обязательств, оттока сбережений населения из банков, увеличения доли невозвратных кредитов.

Местные власти предпринимают беспрецедентные меры по восстановлению стабильности на национальных финансовых рынках. Кризис ликвидности и ажиотаж на валютном рынке Украины вынудили власти страны ввести временный запрет на досрочное изъятие депозитов, рефинансировать долги кредитных организаций, произвести обмен акций про-



Но, несмотря на увеличивающееся присутствие банков стран СНГ в регионе, их роль по-прежнему невелика по сравнению с другими иностранными кредитными организациями, проводящими экспансию в регионе. В России доля банков с участием нерезидентов в совокупном уставном капитале составляла 27,6% (на 1 июля 2009 г.), в то время как

блемных банков на облигации внутреннего займа, а также ограничить вывоз иностранной валюты за рубеж. В то же время отсутствие достаточных резервов заставило Украину обратиться за поддержкой в МВФ, который одобрил двухлетнюю программу стабилизации экономики на сумму 11 млрд СДР (около 16,4 млрд долл.).

Казахстан, проблемы банковской системы которого начались еще в 2007 г., проводит ее частичную национализацию. В феврале 2009 г. фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» выкупил контрольные пакеты акций БТА Банка (78,14%) и Альянс-Банка (76%), это позволило им увеличить капитализацию за счет государства.

Кризис ликвидности на российском рынке банковских услуг потребовал от ЦБ РФ и Правительства РФ выработки системы механизмов для рефинансирования международных кредитов российских банков, а также для увеличения объема ликвидности на межбанковском рынке. С этой целью ЦБ РФ предоставил субординированные кредиты госбанкам, разместил в ВЭБе депозит в размере 50 млрд долл. с целью кредитования предприятий, снизил нормативы обязательных резервов, смягчил требования к формированию кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, расширил Ломбардный список. Чтобы предотвратить отток депозитов граждан, введена поправка об увеличении порога возмещения вкладов до 700 тыс. руб., принято решение о размещении беззалоговых кредитов из временно свободных средств федерального бюджета и о предоставлении 200 млрд руб. АСВ для поддержки капитализации банков.

Подверженность рискам банковских систем стран СНГ изменяет их положительную динамику развития предыдущих лет, что незамедлительно отразилось на характере взаимодействия банков в регионе.

В 2008 г., несмотря на кризис, отмечалось увеличение масштабов взаимного присутствия банков в СНГ, преимущественно связанное с несколькими аспектами. Во-первых, с завершением ранее намеченных сделок (пример – приобретение Банком Грузии 70% Белорусского народного банка); во-вторых, с увеличением капитализации зависимых банков, в том числе и с целью противостояния кризисным тенденциям в банковских системах. Отчасти это решает возникший в условиях кризиса вопрос, кто должен помогать дочерним кредитным организациям: центральные банки страны пребывания либо материнские компании? В регионе СНГ помощь нередко оказывают преимущественно материнские банки, имеющие доступ к ликвидным ресурсам на национальных рынках. Это отличает регион СНГ с Центральной и Восточной Европой, чьи банковские системы характеризуются преобладанием иностранных кредитных организаций. Так, многие западноевропейские страны, кредитные организации которых присутствуют в ЦВЕ, ввели запрет на предоставление помощи зарубежным отделениям банков при условии получения ресурсов материнскими организациями со стороны государства.

Кризис вызвал банкротства ряда кредитных организаций, что привело к перераспределению собственности в банковских системах стран СНГ. Это подталкивает местные банки к поиску стратегического инвестора для стабилизации ситуации. В частности, находящийся на грани банкротства украинский

Проминвестбанк был поглощен российским Внешэкономбанком, а казахстанский фонд «Самрук-Казына», национализировавший несколько крупнейших банков страны, ведет переговоры со Сбербанком относительно приобретения мажоритарной доли в БТА.

Наибольшие возможности для трансграничных поглощений получили банки с государственным капиталом (в основном российские), которые имеют приоритетный доступ к ликвидным ресурсам на национальном рынке. С началом кризиса именно эти кредитные организации предпринимали попытки увеличения капитала своих зависимых обществ в регионе СНГ. Финансовый кризис в условиях дешевого рынка стал выгодным периодом для проникновения в страны Содружества.

Кризис ликвидности на российском рынке банковских услуг потребовал выработки системы механизмов для рефинансирования международных кредитов российских банков, а также для увеличения объема ликвидности на межбанковском рынке.

Банки же, имеющие отделения в СНГ, стали мишенью для поглощения со стороны зарубежных инвесторов, которые хотели бы присутствовать на рынках стран СНГ. Например, 51% уставного капитала армянского банка «Анелик», имеющего отделение в России, приобрел ливанский Кредит-банк в июне 2009 г.

Необходимо отметить также тот факт, что в условиях кризиса транснациональные кредитные организации склонны к продаже своих зарубежных активов для покрытия убытков на национальных рынках. В регионе СНГ такая практика не получила развитие.

Говоря о распределении зарубежных активов между основными странами-инвесторами, следует подчеркнуть, что в этом направлении ожидается еще большее увеличение концентрации капитала. По итогам 2008 г. основными инвесторами стали банки России и Казахстана. В перспективе предвидится усиление экспансии российских банков за рубеж за счет покупки проблемных банков.

Казахстанские кредитные организации в ближайшее время будут приостанавливать проекты по расширению. Например, БТА, имеющий самую разветвленную сеть отделений в СНГ, приостанавливает экспансию за рубеж с целью развития бизнеса на национальном рынке⁵.

Итак, сделаем вывод: финансовый кризис скорее всего не изменит динамику роста масштабов взаимного участия банков за счет увеличения капитализации дочерних учреждений, однако скажется на перераспределении собственности в регионе, на усилении участия российских госбанков за рубежом, приостановит программы экспансии банков за рубеж.

⁵ Винокуров Е. Взаимные инвестиции в банковском секторе СНГ // Евразийская экономическая интеграция. 2009. № 2.