

# Современная банковская система Турции

УДК 336.7(560)



## Г. Сельджук

заведующий кафедрой мировой экономики, профессор Университета Мармара (Стамбул, Турция)



## З. Ф. Мамедов

доктор финансово-банковских наук (Турецкая Республика), доктор экономических наук (РФ, Азербайджан), профессор Азербайджанского государственного экономического университета

### Посткризисная модернизация банковской системы Турции

Принятая 15 мая 2001 г. программа реформирования банков Турции предусматривала решение двух основных задач — ликвидацию последствий разворачивавшегося в то время финансово-экономического кризиса и реструктуризацию банковского сектора с целью адаптации его к новым макроэкономическим условиям и международным требованиям. В соответствии с ней были внесены существенные поправки в закон о Центральном банке (ТСМБ), который стал независимым. Кроме того, в стране был введен режим плавающего валютного курса, что положительно отразилось на динамике инфляции. Благодаря грамотным стабилизационным мерам, уже в 2002 г. показатели роста цен снизились до 31%, в 2003 г. — до 16%, а в 2007 они составили 8%. В настоящее время по масштабам экономики Турция занимает 17-е место в мире и 6-е в Европе (объем ВВП достиг 659 млрд долл. США, а объем внешней торговли — 280 млрд долл.). На начало 2008 г. золотовалютные резервы составляли 115 млрд долл.; их увеличение способствовало укреплению финансовой стабильности страны.

Кредитно-финансовая система Турции имеет характерную для индустриальных стран структуру. Ее материальную базу образуют разнообразные кредитно-финансовые институты, такие как коммерческие банки, инвестиционные, лизинговые, факторинговые, финансовые, страховые, пенсионные и инвестиционные компании. В Турции наблюдается тенденция к росту банковских активов и одновременно снижается роль банков как финансовых посредников. Соответственно возрастает значимость других участников финансового рынка. После кризиса 2001 г. этот процесс лишь усиливался. Поэтому, чтобы сохранить рыночные доли, турецкие банки создают финансовые группы, объединяющие страховые, лизинговые, факторинговые, инвестиционные компании и различные фонды. В то же время банки удерживают лидирующие позиции на финансовом рынке Турции (табл. 1).

### Влияние кризиса 2001 г. на реформирование банковского сектора Турции

Финансово-экономический кризис, разразившийся в Турции в феврале 2001 г., стал для страны одним из самых глубоких со времен Второй мировой войны потрясений. Его разрушительные последствия испытали на себе все звенья экономики и в особенности финансово-кредитный сектор. Для оздоровления ситуации в банковском секторе Турции требовалось проведение срочной и безотлагательной реструктури-

зации [1]. Исходя из этого, правительство и ведущие финансисты страны при содействии международных коллег разработали широкомасштабную программу\* (BSRP), включавшую в себя четыре ключевых пакета реформ:

- реструктуризацию государственных банков;
- быструю структурную перестройку банков-банкротов, находившихся под контролем Фонда страхования депозитов (SDIF);
- укрепление частных банков;
- реорганизацию и усиление органов банковского надзора и регулятивных институтов.

#### Реструктуризация государственных банков

Действия турецкого правительства по стабилизации положения в государственных банках предусматривали, прежде всего, осуществление в соответствии с нормами современного банковского бизнеса и требованиями международной конкуренции изменений в таких областях, как организационная структура финансовых институтов и их технологическое обеспечение. Наряду с этим Министерство финансов Турции предприняло серьезные шаги в сфере реструктуризации операционной деятельности государственных банков. Количество их отделений уменьшилось с 2494 (декабрь 2000 г.) до 1687 (2003 г.), а численность персонала сократилась соответственно с 61,6 тыс. до 30,9 тыс. человек [2]. Компенсация государственным банкам потерь, связанных с субсидируемым кредитованием, предусматривала два ключевых момента: предотвращение новых подобных убытков и организацию надлежащего управления портфелем просроченных кредитов. Общий объем финансовых ресурсов, переведенных в турецкие государственные банки для решения указанных проблем и с целью предоставления дополнительного капитала, составил 17,4 млрд долл. [3]. Кроме того, была ликвидирована краткосрочная задолженность госбанков, а назначаемые ими процентные ставки по депозитам приведены в соответствие с рыночным уровнем.

#### Структурная перестройка банков-банкротов, находившихся под контролем SDIF

К началу реализации программы реструктуризации банковской отрасли Турции под контролем SDIF находилось 20 банков (фактически они были национализированы). Из них в ходе выполнения программы 12 банков были объединены, еще 5 проданы национальным и зарубежным инвесторам, а лицензию одного банка

\* Kasim 2001 — Bankacilik sektoru yeniden yapilandirma programi: gelisme programi — BDDK. www.bddk.orq.tr.

Таблица 1

## Институциональная структура кредитно-финансовой системы Турции (на 01.01.2008 г.)

	Отношение активов к ВВП, %	Количество
Центральный банк Турецкой Республики	12,5	1
Банки	67,0	46
Лизинговые компании	1,6	68
Факторинговые компании	0,9	86
Финансовые компании	0,5	9
Страховые компании	2,4	46
Пенсионные компании	1,2	33
Посреднические компании на рынке капитала	0,1	104
Инвестиционные компании	0,1	13
Инвестиционные фонды	3,1	89
Всего	89,4	495

Источник: [14].

просто аннулировали. В интересах ускорения структурной перестройки национализированных финансовых институтов в них были проведены направленные на реструктуризацию всеобъемлющие комплексные финансовые и операционные меры. Банки избавились от краткосрочной задолженности, а основная часть размещенных в них депозитов и вкладов в иностранной валюте была переведена в другие кредитные учреждения. Значительно сократились численность персонала и количество отделений этих институтов. Если в 2000 г. количество сотрудников в них составляло 37,7 тыс. человек, то в 2003 г. — лишь 6,35 тыс. человек. Количество отделений банков уменьшилось соответственно с 1815 до 255. Наряду с этим была осуществлена продажа большей части дочерних подразделений, имущества и недвижимости обанкротившихся банков (выручка составила 308 млн долл.). И наконец, в рамках программы по взысканию кредитов национализированных банков SDIF подписал соглашения по реструктуризации и постепенному погашению обязательств более чем с 1 тыс. крупных должников.

#### Укрепление частных банков

Мероприятия по укреплению частных банков, финансовые организационные структуры которых были серьезно ослаблены в связи с кризисом 2000–2001 гг., стали неотъемлемым элементом программы реструктуризации банковской отрасли Турции. Первые шаги в этом направлении были сфокусированы на улучшении структуры капитала частных банков, для чего Министерство финансов и ЦБ Турции разработали специальную программу (Bank Capital Strengthening Program), предусматривавшую проведение трехэтапного аудита во всех 25 турецких частных банках. По его результатам были определены три банка, которые нуждались в увеличении объемов собственного капитала. Их потребности в дополнительных средствах были обеспечены за счет акционеров и/или предоставления субординированного займа со стороны SDIF. Благодаря предпринятым шагам по реструктуризации, к 2003 г. совокупная капитальная база частного банковского сектора Турции возросла до 11,9 млрд долл. В результате возросла прибыльность частных финансовых институтов, средний коэффициент достаточности собственного капитала которых увеличился до 15,8% (в соответствии с международными стандартами его минимальное значение равно 8%) [4].

#### Реорганизация и усиление органов банковского надзора и регулятивных институтов

Одновременно с финансовой и операционной реструктуризацией банковского сектора активно регулировалась юридическая и правовая деятельность финансовых институтов страны. Эти мероприятия, проведенные в соответствии с требованиями международных финансовых организаций, обеспечили усовершенствование отраслевой системы банковского надзора и контроля, рост конкурентоспособности национального финансового сектора и укрепление доверия клиентов к банкам. Были разработаны и новые регулятивные нормативы, направленные на предотвращение выдачи рискованных кредитов, ограничение долевого участия банков в небанковских финансовых институтах, расчеты балансовых показателей банков в соответствии с международными бухгалтерскими стандартами. Кроме того, существенно обновилась действующая нормативная база относительно таких сфер банковского бизнеса, как операции с иностранными валютами, внутренний банковский контроль и управление риском, программы обеспечения (гарантии) вкладов, соблюдение стандартов прозрачности финансовой отчетности, создание резервов для покрытия сомнительных займов и пр. [5].

Одним из основных результатов реформирования банковской системы Турции стало усиление финансовой и операционной независимости Совета по банковскому регулированию и надзору (BDDK). Таким образом, положительное влияние финансово-экономического кризиса 2001 г. в Турции заключалось в том, что с целью преодоления его последствий было осуществлено реформирование национальных банков, что привело к их оздоровлению и повышению конкурентоспособности на мировых финансовых рынках.

#### Структура собственности банковского сектора Турции

Отличительной чертой банковской системы Турции является преобладание универсальных банков, осуществляющих весь спектр финансовых услуг. Если принять за основу классификации форму собственности, то в банковской системе могут быть выделены банки с государственным капиталом, банки с иностранным капиталом и частные банки с турецким капиталом. В зависимости от сферы деятельности кредитные ор-

Таблица 2

Количество банков в Турции (на конец года)

Банки	Год	
	2002	2007
Коммерческие банки	40	33
Государственные банки	3	3
Частные банки	20	11
Банки в структуре TMSF	2	1
Иностранные банки	15	18
Банки инвестиционные и банки развития	14	13
Всего	54	46

Источник: *Turkiye Bankalar Birliyi* (ТБВ).

Таблица 3

Долевая структура активов, кредитов и депозитов банковского сектора Турции

	Год								
	2002			2006			2007		
	Активы	Депозиты	Кредиты	Активы	Депозиты	Кредиты	Активы	Депозиты	Кредиты
Коммерческие банки	96	100	89	97	100	95	97	100	96
Государственные банки	37	39	20	30	36	22	29	36	23
Частные банки	56	58	53	52	49	55	52	50	55
Иностранные банки	3	3	2	15	15	19	16	14	19
Инвестиционные банки и банки развития	4	—	11	3	—	5	3	—	4
Всего	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Рассчитано авторами по: [14].

ганизации Турции подразделяются на коммерческие, инвестиционные банки и банки развития.

Сегодня в результате активных приватизационных и консолидационных процессов частные коммерческие банки занимают лидирующие позиции в Турции как по количеству институтов, так и по сумме активов (см. табл. 2). Если в 1996 г. в Турции функционировали (за исключением ЦБ) 69 банков, то к 1999 г. их количество увеличилось до 81. Однако к началу 2008 г., после ликвидации слабых финансовых структур и вследствие активных процессов консолидации, общее количество банков уменьшилось до 46 [6].

В результате кризиса 2001 г. процесс слияния и поглощения банков принял более широкие масштабы. В течение последующих нескольких лет из банковской статистики «исчезли» названия двадцати девяти банков [1]. Часть из них была продана другим банковским группам, часть ликвидирована. В результате, к концу 2007 г. в Турции функционировали 46 банков, из них 33 коммерческих и 13 инвестиционных банков и банков развития. Из числа коммерческих банков 3 являлись государственными коммерческими банками, 11 — частными национальными, 18 — иностранными банками и один банк входит в структуру управления Фонда страхования депозитов Турции (TMSF). Группа инвестиционных банков и банков развития, в свою очередь, включала в себя 3 государственных, 6 частных и 4 иностранных банка [7].

Согласно представленным в табл. 3 данным ведущую роль в банковском секторе Турции играют коммерческие банки. На их долю приходилось более 96% активов банковского сектора страны. В 2007 г. банковские активы увеличились на 16% и превысили 561,172 млн новых турецких лир (YTL), или 484,061 млн долл. Отношение активов банковского сектора к ВВП составило 67%.

Лидирующие позиции по объему активов занимают турецкие частные коммерческие банки. На конец 2007 г. их доля в совокупных активах составила 52%. Существенно возросли и активы иностранных банков. Если в 2002 г. их доля в активах банковского сектора составляла 3%, то в 2007 г. — 16%.

Государственные банки функционируют едва ли не с первого дня существования созданной в 1923 г. Турецкой Республики. Кредиты государственных банков направляются преимущественно в приоритетные отрасли экономики, определенные в государственных программах как стратегически важные, обеспечивающие динамизм «турецкой модели промышленного развития». Сегодня государство является собственником 3 банков. В 1990 г. государственные банки контролировали 45% активов банковской системы Турции. Однако после приватизации государственных банков доля их активов снизилась до 29%. Осторожная и постепенная приватизация банков осуществляется с середины 1980-х гг. На начало 2008 г. группа государственных банков (кредитные организации, доля участия государства в уставном капитале которых превышает 50%) включала в себя T. C. Ziraat, T. Halk и T. Vakıflar Bankası, на долю которых приходилось 29% всех активов банковской системы страны, 36% депозитов и 23% кредитов.

Особую роль на рынке банковских услуг играет T. C. Ziraat Bankası A. S., удельный вес которого в совокупных активах банковского сектора составлял 14,9%, а в совокупном кредите банковского сектора — 8%. Государственный банк T. Ziraat bank доминирует на рынке вкладов населения. На начало 2008 г. его доля в общем объеме привлекаемых банковским сектором депозитов и прочих привлеченных средств физических лиц остается весьма высокой и составляет 19,1%.

Доля четырех частных коммерческих банков в совокупных показателях банковской системы, %

Название банка	Активы	Кредиты	Депозиты
Akbank	12,6	13,8	11,5
Turkiye Is Bankasi	14,8	12,6	13,6
Turkiye Garanti Bankasi	12,5	13,8	11,0
Yapi ve Kredi Bankasi	9,3	10,6	9,0
Доля четырех частных коммерческих банков в совокупной банковской системе	49,2	50,8	45,1

Рассчитано авторами по: *Turkiye Bankalar Birliyi* (TBB). Yillik rapor 2007. Istanbul 2008. Tablo 1.

Таблица 5

Основные показатели пяти коммерческих банков Турции, % от общей суммы активов, депозитов и кредитов коммерческих банков

Пять крупнейших банков	Год		
	2002	2006	2007
Активы	58	62	64,2
Депозиты	61	63	64,2
Кредиты	55	56	59

Источник: *TBB.Banklarimiz* 2007. Mayıs 2008. 1—36.

Важную роль играет Т. С. Ziraat Bank и в кредитовании реального сектора экономики (его удельный вес в общем объеме кредитов, выделенных банковским сектором предприятиям и организациям, достигает 8%). К тому же, ему принадлежат 25% от общего количества функционирующих в Турции банковских отделений. Банк Т. С. Ziraat предоставляет кредиты в основном компаниям аграрного сектора, содействуя росту производства и сбыту сельскохозяйственной продукции, а также развитию связанных с сельским хозяйством промышленных отраслей. Банк имеет и 7 зарубежных филиалов, из которых один находится в России (Ziraat Bank (Moscow) CJSC (BO)). Вторым по значимости государственным банком является *Turkiye Vakiflar Bankasi*, удельный вес которого в активах банковского сектора составляет 7,8%. Следует отметить, что Государственный плановый комитет (*Devlet Planlama Teşkilati*) не считает целесообразным приватизацию банков Т. С. Ziraat bankası и Halk Bankasi.

Наряду с государственными банками, в Турции действует большая группа частных национальных банков. Как свидетельствуют приведенные в табл. 4 данные, частным национальным коммерческим банкам принадлежит 49,2% активов всей банковской системы страны.

Инвестиционные банки не ведут депозитных операций, но имеют доступ к ресурсам Центрального банка и к зарубежным источникам кредитных ресурсов, которые используются для модернизации турецкой промышленности. Средства инвестиционных банков вкладываются в проекты развития национальной экономики, а также играют существенную роль в развитии рынка ценных бумаг. Крупнейшими инвестиционными банками Турции являются *Iller bankasi* и *Turk Eximbank*. Последний известен и в РФ, так как он предоставил российским организациям и компаниям кредиты на сумму 1,150 млрд долл. (800 млн долл. — экспортный кредит, 350 млн долл. — инвестиционные кредиты) [8]. *Eximbank* предоставляет финансовую помощь турецким предприятиям, товары и услуги которых конкурентоспособны на мировом рынке и экспортируются в другие страны.

Одним из последствий банковского кризиса 2001 г. стало расширение участия иностранного капитала в турецкой банковской системе. Постоянно возрастает количество филиалов иностранных банков. Если в

1990 г. в Турции оперировали 4 таких филиала, то в конце 2007 г. — 18. Доля иностранных банков в активах банковской системы в 1990 г. составляла 3%, в 1995 — 4%, в 2000 г. она достигла 5%, а в конце 2007 г. составляла 16%. При этом, несмотря на возросшее после финансовых кризисов внешнее давление, турецкие банки по-прежнему занимают господствующие позиции по большинству осуществляемых внутри страны основных банковских операций.

#### Уровень концентрации банковского капитала

Несмотря на то что в стране действуют 46 банков, уровень концентрации и централизации банковского капитала в Турции очень высок. Согласно данным табл. 5, в 2002–2007 гг. доля активов, депозитов и кредитов 5 крупных банков постоянно увеличивалась. В результате концентрации финансовых ресурсов определилась пятерка лидеров рынка банковских услуг, которые занимают доминирующие позиции в банковском секторе. На долю ТС Ziraat Bankasi, *Turkiye Is Bankasi*, Akbank, *Turkiye Garanti Bankasi* и *Yapi ve Kredi Bankasi* приходится 64,2% активов и 64,2% депозитных ресурсов. С учетом еще пяти банков — *Turkiye Halk Bankasi*, *Turkiye Vakiflar Bankasi*, Kocbank, Finans Bank и *Turk Dis Ticaret Bankasi* — им принадлежит 85% общего объема активов банковской системы страны.

По данным Ассоциации турецких банков (ТБВ), на конец 2007 г. активы каждого из пяти крупнейших банков страны превышали 40 млрд долл. Активы еще двух банков составляли от 20 до 40 млрд долл. Активы иностранных банков по сравнению с национальными кредитными учреждениями относительно невелики (10–20 млрд долл.).

Таким образом, в банковском секторе Турции происходят процессы централизации, слияния и поглощения банков, что ведет к усилению позиций крупнейших кредитных учреждений.

#### Иностранный капитал в банковской системе Турции

К числу банков-нерезидентов, внесших финансовый вклад в банковскую сферу Турции, относятся британский HSBC, итальянский Unicredit Banka di

Roma, французский BNP Paribas и другие ведущие европейские структуры. Например, в декабре 2001 г. британский HSBC выкупил акции у обанкротившегося турецкого банка Demirbank (до того, как в декабре 2000 г. в последнем было введено внешнее управление, он был одним из крупнейших частных банков страны) на сумму 350 млн долл. HSBC стал первым иностранным финансовым институтом, вложившим средства в ослабленный кризисом банковский сектор Турции.

Действующие на турецком рынке западные банки придерживаются различных стратегий. Некоторые предпочитают сконцентрироваться на обслуживании определенной ниши рынка, другие предлагают полный набор финансовых услуг. Например, британский банк HSBC обладает широкой сетью отделений, так как основным видом его деятельности является развитие частного банкинга. Стратегия HSBC заключается в органическом росте на турецком рынке и принципиальном отказе от широко используемой конкурентами тактики поглощений. В настоящее время HSBC находится на 10-м месте по объему активов на турецком банковском рынке.

В 2003 г. турецкий Finansbank, восьмой по величине финансовый институт страны, активы которого составляли 14 млрд долл., был приобретен греческим National Bank of Greece (NBG). Последний заплатил за 46% акций Finansbank 2,3 млрд евро (по коэффициенту 3,8 к размеру собственного капитала) [6]. В 2005 г. GE Consumer Finance (крупный финансовый институт, занимающийся потребительским кредитованием) приобрел за 1,55 млрд долл. 26% акций Garanti bank, занимавшего в Турции 4-е место по размеру активов и имевшего более 500 отделений. В 2005 г. голландско-бельгийская финансовая группа Fortis за 1,26 млрд долл. приобрела Diubank. В ноябре 2005 г. лондонская группа White case London capital markets провела на бирже Стамбула первичное публичное размещение акций Vakiflar Bankasi (шестого по величине активов банка). Иностранные инвесторы оценили три четверти его в 1,28 млрд долл.

В феврале 2006 г. французская банковская группа BNP Paribas купила 50% акций Turk Ekonomi Bankasi A. S (12-е место по размеру активов), ведущего банка страны в сфере документарных операций (аккредитивы, документарное инкассо, банковская гарантия), а также в обслуживании корпоративного сектора. В апреле 2006 г. NBG приобрел Finansbank (8-е место по величине активов). Это был первый греческий банк, рискнувший сделать крупное приобретение в Турции, которая по политическим мотивам рассматривалась как весьма неблагоприятный для вложения средств рынок. Но ситуация изменилась. У Турции появились перспективы вступления в ЕС, происходит политическое сближение с другими государствами, динамично развиваются торговые отношения и с Грецией [9].

В мае 2006 г. Eurobank (Luxemburg), который уже контролировал стамбульскую брокерскую фирму, заплатил 140 млн евро за 70% акций Tekfenbank — небольшого финансового института с рыночной долей менее 1%, имевшего 31 отделение на западе Турции и обслуживавшего малый и средний бизнес. Tekfenbank входил в группу Tekfen, имевшую интересы в строительной отрасли и аграрном бизнесе и сохранившую за собой 30% акций банка. Eurobank планирует к 2010 г. расширить сеть в Турции до 100 отделений, ориентируясь на малый и средний бизнес, а также на корпоративных клиентов [10]. В ноябре

2006 г. турецкая Anadolu Grubu, которой принадлежал Alternatifbank, подписала контракт с греческим Alpha Bank о создании финансового холдинга, в котором каждый из финансовых институтов обладает 50% акций; управление холдингом также будет осуществляться на паритетных началах. В марте 2007 г. мировой гигант Citigroup приобрел 20% акций Akbank, одного из крупнейших банков Турции. Сумма сделки составила 3,1 млрд долл. Таким образом Citigroup заявил о своем намерении укрепляться и развиваться на турецком рынке [11].

Таким образом, к числу основных факторов послекризисной экспансии иностранных банков на турецком рынке относятся:

- значительное повышение инвестиционной привлекательности Турции, выразившееся в том числе в присвоении стране высоких суверенных рейтингов;
- резкий рост объемов и доходности турецкого банкинга;
- стабилизация курса национальной валюты.

В то же время кредитные институты имеют возможность непосредственной работы с турецкими заемщиками, не прибегая к услугам дочерних структур. Многие турецкие институты, прежде всего банки, используют синдицированные банковские займы в иностранной валюте и секьюритизацию сделок. Ролloverные, т. е. возобновляемые, синдицированные кредиты являются удобным средством привлечения финансовых ресурсов. Так, в начале 2004 г. Akbank подписал соглашение о синдицированном банковском кредите, который привлек повышенное внимание инвесторов и был увеличен с 375 млн долл. до 500 млн долл. Участниками синдиката выступили 63 банка. Срок кредита составил 1 год, а его цена соответствовала ставке LIBOR + 55 б. п. [12]. Использование ролloverных одногодичных синдицированных банковских кредитов и высокая степень ликвидности банковского сектора в Турции открывают местным банкам возможность получения высоких доходов за счет кредитования местных предприятий. По крайней мере, с точки зрения затрат подобные мероприятия значительно более эффективны, чем выпуск и обслуживание еврообондов.

Помимо синдицированного кредитования, у банков есть и иные способы привлечения внешних ресурсов. Турецкие банки, например, наряду с бразильскими, считаются ведущими мировыми эмитентами ценных бумаг, обеспеченных активами (ABS). В качестве последних часто выступают поступления по кредитным карточкам или доходы, полученные за счет электронных переводов. Эти потоки валюты аккумулируются банками-эмитентами и направляются на погашение облигаций. Ценные бумаги рассматриваемого типа ранжируются по инвестиционной шкале, что позволяет турецким банкам привлекать различных инвесторов. Например, в июле 2004 г. Akbank провел секьюритизацию поступлений по международным кредитным карточкам MasterCard, Visa и American Express, выпустив ценные бумаги на 270 млн долл. Семилетние ABS размещались через Citigroup и получили рейтинг «AAA» от MBIA Insurance Corporation [12].

Регулярными эмитентами подобных ценных бумаг выступают и другие турецкие банки, в частности Turkiye Garanti Bankasi, Turkiye Is Bankasi и Turkiye Vakiflar Bankasi. Использование ABS дает возможность турецким банкам привлекать дополнительные ресурсы и размещать их в виде корпоративных кредитов или в рамках проектного финансирования.

Таблица 6

## Доля вкладов в структуре пассивов банковского сектора, %

Год	Вклады в турецких лирах	Вклады в иностранной валюте
2001	34	35
2002	30	35
2003	33	36
2004	36	29
2005	28	36
2006	40	25
2007	42	22

Составлено по: *TBB.Banklarimiz* 2007. Mayıs 2008. I—36.

Официальные данные говорят о масштабном присутствии иностранных банков на кредитном рынке Турции. Общий объем синдицированных и секьюритизированных займов национального банковского сектора на начало 2008 г. оценивается в 26,4 млрд долл., а средний кредитный срок составляет 4,7 года.

Используя внешние инвестиции, финансовый сектор Турции получает возможность выхода на качественно новый уровень развития. Присутствие банков из развитых стран, обладающих огромными финансовыми ресурсами, позволяет Турции использовать новые модели развития, вырабатывая полезную «привычку» к применению последних достижений в сфере информационных технологий, ориентирует местные финансовые учреждения на розничного потребителя и усиливает их стремление к «универсальному банкингу», когда банк предоставляет не только традиционные депозитарные и кредитные услуги, но и услуги по страхованию, управлению активами и т. д. Поскольку Турция стремится к вступлению в ЕС, она нуждается в быстром и одновременно качественном развитии банковского сектора.

### Развитие банковских операций

Собственные средства (капитал) банковского сектора Турции на начало 2008 г. составляли 64 млрд долл. При этом они увеличивались очень высокими темпами (за 2007 г. — на 54%). Отношение банковского капитала к ВВП составляло 13%. В целом по банковскому сектору увеличение собственных средств в 2007 г. происходило в основном за счет роста прибыли.

В структуре пассивов доля вкладов составляла 64% (42% — вклады в лирах, 22% — вклады в иностранных валютах). В 2007 г. темпы роста депозитов физических лиц в турецких лирах опережали темпы роста депозитов физических лиц в иностранной валюте, в то время как в 2000–2003 гг. наблюдалась противоположная тенденция (см. табл. 6).

В структуре пассивов удельный вес депозитов со сроком до трех месяцев составлял 47%, а доля депозитов со сроком до 1 года и свыше — всего 5% (на начало 2008 г.). В структуре срочных вкладов преобладают срочные трехмесячные депозиты. Основным фактором роста активов банковского сектора после кризиса 2001 г. явилось развитие кредитных операций банков с нефинансовым сектором экономики. В 2007 г. банковские активы увеличились на 16%, превысив 561 172 млн новых турецких лир, или 484 061 млн долл.

В последние несколько лет наблюдался резкий рост показателей кредитования как в абсолютном выражении, так и по отношению к ВВП. Общая сумма кредитов по секторам экономики на начало 2008 г.

составила 241 916 млн долл., причем 75% были выданы в национальной валюте, а 25% — в иностранной. В условиях быстрого роста объемов кредитования уровень просроченной задолженности продолжает сохраняться на достаточно низком уровне (3,4%).

Начавшийся после кризиса 2001 г. рост объема кредитов стал возможным благодаря увеличению количества потенциально кредитоспособных заемщиков в результате роста ВВП и повышения уровня доходов населения и предприятий, а также стабилизации валютного курса (значительные банковские активы в валюте стали невыгодными). В структуре кредитного портфеля банковского сектора на долю корпоративных кредитов приходилось 68%, на индивидуальные кредиты — 32%. В структуре корпоративного кредитного портфеля удельный вес промышленного сектора составлял 37%, кредитов торговым предприятиям — 13%, компаниям сферы услуг — 13% и строительного сектора — 7% [13]. Одной из наиболее значимых тенденций развития банковского сектора последних лет стал стремительный рост потребительского кредитования. Если в начале 2003 г. доля потребительского кредитования в кредитном портфеле банковской системы составляла 6%, то на 1 января 2008 г. она достигла 22%. Увеличение объема банковских кредитов, особенно потребительских, отражало распространение в Турции западных моделей потребления («жизни в кредит»). Особенность современного потребительского кредитования в Турции состоит в том, что оно сосредоточено в крупных городах: почти 50% всех выданных кредитов приходится на Стамбул. Мы считаем, что в дальнейшем этот сектор будет развиваться в двух направлениях: через постоянно растущие сети банковских филиалов и через «активный ритейл» (торговые сети и финансовые компании).

Удельный вес ипотечного кредита в совокупном кредитном портфеле турецких банков составлял 11% (в 2002 г. — 1%, когда только 3% покупок домов финансировалось банками через ипотеку). Незначительный интерес населения к закладным объяснялся высокой инфляцией и, соответственно, высокими процентными ставками на ипотечные кредиты [14]. В настоящее время наблюдается тенденция к росту ипотечного кредитования и формированию рынка облигаций для финансирования ипотечных кредитов.

В конце 2007 г. количество интернет-счетов в Турции превысило 4,274 млн, причем на долю физических лиц приходится 89% от их общего числа, на долю корпоративных клиентов — 11%. Услуги интернет-банкинга в Турции обладают значительным потенциалом развития. Его использование приведет к изменению не только дистрибуции услуг, но и способов функционирования банков [15].

### Финансовые результаты банковского сектора

В мировой практике средней нормой прибыли на собственный капитал считается 15%. Показатели рентабельности банковского сектора Турции за последние годы сохраняются на достаточно высоком уровне, а рентабельность капитала по-прежнему превышает аналогичные показатели по экономике в целом. В Турции этот показатель по состоянию на 01.01.2008 г. равен 19,5%. У основных конкурентов Турции в Европе (Англия, Германия, Испания, Франция и Италия) он был равен 18,6%. Рентабельность активов кредитных организаций выросла с 2,3% в 2005 году до 2,6% в 2007 году.

Стимулом для улучшения финансовых результатов деятельности, в основном, является рост кредитных операций и, соответственно, рост чистого процентного дохода. В то же время продолжила устойчиво снижаться доля доходов от операций с иностранной валютой. В структуре валового дохода банковского сектора Турции преобладают доходы от операций, полученных от кредитных операций. Чистый текущий доход банковского сектора Турции составил в 2007 году 12 362 млн долл. и увеличился по сравнению с предыдущим годом на 58%. Структура чистого дохода определялась дальнейшим расширением кредитных вложений. Основу чистого текущего дохода банковского сектора составляет чистый процентный доход, доля которого в структуре чистого дохода в 2007 г. возросла на 22% против 18% в 2006 г. [16].

### Деятельность турецких банков на международных рынках

Уже в первой половине 1990-х гг. ведущие национальные банки Турции начали создавать «дочерние банки» в странах СНГ, но в последние годы их деятельность на международных рынках еще более активизировалась. Усиление иностранного присутствия турецких банков было во многом связано с необходимостью обслуживания зарубежной деятельности национальных производственных компаний.

Особую активность в данной области проявлял крупнейший Т. С. Ziraat Bankasi (государственный сельскохозяйственный банк Турции), создавший совместные банки в Азербайджане, Казахстане, Туркменистане и Узбекистане [17]. Он является лидером среди турецких банков, имеющих зарубежных «дочек» и филиалы. Т. С. Ziraat Bankasi представлен в Германии, Боснии и пяти странах СНГ, а также имеет отделения в США, Англии, Пакистане и Афганистане. На втором месте находится Yaprak ve Kredi Bankasi, представленный в Швейцарии, Германии, Нидерландах и России.

К числу российских «дочек» турецких банков относятся Denizbank Moscow, Ziraatbank (Moscow), Garanti Bank Moscow и Yapi ve Kredi Moscow. Банки Garanti Bank и Yapi ve Kredi Bank имеют собственные представительства. Объем турецкого банковского капитала в России составляет 129 млн долл. [18].

### Сравнительные характеристики развития банковской системы Турции и стран ЕС

После финансово-экономического кризиса 2001 г. турецкой банковской системе удалось далеко продвинуться в направлении создания финансовых систем, управляемых рыночными механизмами. В порядке подготовки к вхождению в ЕС в Турции внедряется *acquis communities* — свод законов, формирующих юридический фундамент общего рынка, в результате

чего ее правовые и регулятивные системы вплотную приблизились к европейским стандартам. Тем не менее, несмотря на значительный прогресс турецкой банковской системы, уровень ее развития все еще весьма невысок. Пока что ни один турецкий банк не входит в рейтинг крупнейших банков мировой экономики газеты «Financial Times» [19].

По многим показателям турецкая банковская система отстает от аналогичных систем стран ЕС. Отношение объема банковских активов к ВВП в Турции составляет 67%, тогда как в странах еврозоны данный показатель превышает 200%. Даже в Венгрии, как новом члене ЕС, банковские активы составляли 72% ВВП. Что уж говорить о таких финансовых гигантах, как Германия (306%), Франция (382%), Нидерланды (378%) и Великобритания (285%). Аналогичная ситуация сложилась и с депозитами. Если в Турции отношение депозитов к ВВП составляет 41,7%, то минимальное значение для стран ЕС — 150%. Отношение суммы предоставляемых банками кредитов к ВВП составляет в Турции 33,4%, тогда как в странах Европы этот показатель стабильно превышает 100% [20]. Совокупный объем турецкой ипотеки составляет 5% от ВВП, а странах Прибалтики — 12–14%, в Испании — 40%, в Нидерландах — 110% [21]. В целом, уровень капитализации турецких банков остается низким.

Для того чтобы добиться вступления в ЕС, Турции придется коренным образом модернизировать инфраструктуру, в том числе и сектор финансовых услуг.

### Деятельность Совета по банковскому регулированию и надзору

Для решения проблем банковского сектора после кризиса 1995 г. турецкий парламент принял 18 июня 1999 г. новый закон о банках № 4389, предусматривающий создание специализированного органа надзора за деятельностью кредитных организаций (ст. 97, п. 3) — Совета по контролю и упорядочению деятельности банков (BDDK), который приступил к осуществлению своих полномочий в полном объеме в августе 2000 г. В ведение Совета на правах его подразделения был передан и основанный ранее и действовавший при ЦБ Турецкой Республики Фонд страхования депозитов. Как подчеркивалось в «Письме о намерениях» (декабрь 1999 г.), с точки зрения соблюдения банками рыночной дисциплины крайне важно изъятие банка-банкрота из рук владельца и передача его Совету, быстрое вмешательство которого защитит интересы клиентов и кредиторов банка. Поэтому Совет наделен полномочиями вмешиваться в деятельность любого банка, которому угрожает банкротство, чтобы минимизировать его издержки для правительства и Фонда, обеспечивая надежное функционирование банковской системы. В первую очередь, имеются в виду банки, имеющие ослабленную финансовую структуру и не способные осуществлять свою деятельность на должном уровне [22, с. 33].

Одним из основных направлений реформирования банковской системы Турции после кризиса 2001 г. явилось усиление финансовой и операционной независимости Совета в сфере надзора и упорядочения деятельности банков. В 2001 г. Совет по банковскому регулированию и надзору завершил разработку и приступил к осуществлению мер, направленных на реструктуризацию государственных банков:

- казначейство эмитировало государственные ценные бумаги на сумму 19 млрд долл. для покрытия убытков госбанков;

- казначейство выделило 2,9 млрд долл. на увеличение капитала госбанков;
- внесены поправки в существующее законодательство с целью предотвращения накопления убытков госбанков в будущем;
- часть краткосрочных обязательств госбанков финансовым рынкам была покрыта ликвидностью ЦБ посредством продажи государственных ценных бумаг;
- произошло сокращение персонала госбанков;
- была проведена приватизация Ипотечного Банка [23].

В 1999–2003 гг. BDDK распространил действие специальных режимов на 31 банк, что обеспечило их последующую реорганизацию. Суммарные убытки 12 проблемных банков составили 11,3 млрд долл. [1]. Вмешательство Совета по контролю и упорядочению деятельности банков осуществлялось через Фонд страхования депозитов. Как правило, банки, переданные Фонду, продолжали функционировать, но были объявлены подлежащими рекапитализации за счет средств Фонда с тем, чтобы снизить величину рискованных активов до допустимого уровня. В некоторых случаях Фонд принимал решение о продаже банков. Только в 2001–2002 гг. под его юрисдикцию были переданы 9 турецких банков, часть из которых была продана другим банковским группам, а часть — ликвидирована.

### Основные проблемы и перспективы развития банковской системы Турции

Местные кредитные институты, пережив активизацию процессов слияний и поглощений, все еще страдают от нехватки внешних инвестиций, несмотря на расширение объемов иностранных капиталовложений. Основной проблемой банковского сектора Турции является низкий уровень развития кредитного рынка при значительных объемах депозитных средств. Основная причина подобной ситуации — чрезмерно осторожное поведение турецких банков при выдаче кредитов, вызванное сложной экономической ситуацией, возникшей в 1990–2000 гг.

Высокая инфляция, завышенные реальные процентные ставки и значительные издержки долгое время препятствовали развитию турецкого кредитного рынка. В сложившихся в то время условиях банки просто не имели права предоставлять крупные займы, поскольку большинство проектов были слишком рискованными, а большинство компаний не могли гарантировать возвращение предоставленных средств. Сегодня ситуация изменилась, но банки не спешат переходить к активной политике на рынке кредитов. Финансовые институты, опасаясь повторения ситуации 2001 г., когда уровень безвозвратных кредитов составил более 20%, не готовы обслуживать всех потенциальных клиентов.

Одной из наиболее серьезных проблем современного банковского сектора Турции остаются депозиты, полное страхование которых осуществляется государством. В соответствии со стандартами ЕС страхованию должны подлежать депозиты на суммы до 20 тыс. евро (поддержка, в первую очередь, мелких вкладчиков).

Снижение инфляции и уменьшение процентных ставок вынуждают банки искать новые способы получения прибыли. Если ранее финансовые институты получали большую часть доходов от операций с государственными ценными бумагами, то сейчас

этот источник прибыли утратил былую привлекательность. Тот факт, что до кризиса 2001 г. основными источниками прибыли турецких банков являлись операции с облигациями Казначейства, послужил основанием для заявлений некоторых аналитиков о том, что «турецкие банки делают свои деньги на государстве» [24].

Улучшение экономической и финансовой ситуации в Турции стало толчком к пересмотру кредитных рейтингов. В августе 2006 г. агентство S&P повысило долгосрочный валютный суверенный рейтинг Турции от В+ до ВВ, отметив успехи страны на пути к достижению экономической стабильности и выразив уверенность в продолжении жесткой макроэкономической политики. В том же месяце JP Morgan перевел турецкие государственные облигации из категории «недооцененных» в категорию «рыночно взвешенных», что стало реакцией на увеличение покупок этих ценных бумаг индексными инвесторами. Почти до 8% выросла и доля Турции в индексе JP Morgan Emerging Markets Bond Index. В то же время агентство Fitch Ratings, несмотря на позитивную перспективу, оставило Турцию в категории «В».

Следует подчеркнуть, что ведущие турецкие банки приступили к подготовке к вступлению в новую конкурентную среду в финансовой отрасли страны. В турецком банковском секторе наблюдаются отчетливо выраженная тенденция к внедрению новых финансовых продуктов и повышенный интерес к ипотечному кредитованию. В последнее время банки инвестируют значительные средства во внедрение новых финансовых продуктов и фокусируют внимание на улучшении качества и эффективности операционной деятельности. С учетом вероятной активной интервенции зарубежных финансовых институтов в банковскую отрасль Турции местные банки прекрасно осознают, что условиями выживания в конкурентной борьбе являются управление риском и сокращение расходов.

Как бы там ни было, факт остается фактом: прошедший через все перипетии реструктуризации и начавший новую жизнь национальный банковский сектор имеет все возможности для того, чтобы в полной мере содействовать дальнейшему социально-экономическому развитию Турции.

### Заключение

Таким образом, положительное влияние финансово-экономического кризиса 2001 г. заключалось в том, что он инициировал реформирование и оздоровление турецких банков, что привело к повышению их конкурентоспособности на мировых финансовых рынках. Турецкой банковской системе удалось далеко продвинуться в направлении создания финансовых систем, управляемых рыночными механизмами. В порядке подготовки к вхождению в ЕС в Турции внедряются *acquires communities* — свод законов, формирующих юридический фундамент общего рынка. В результате правовые и регулятивные системы вплотную приблизились к европейским стандартам.

Развитие банковского сектора Турции в рамках реализации программы модернизации позволило в значительной степени сократить разрыв с основными европейскими банковскими системами в плане конкурентоспособности и финансового потенциала банков, оптимизации структуры собственности, позиционирования на международных рынках и обеспечения необходимого уровня доходности. Важным событием

в модернизации турецкой банковской системы стало создание нового органа банковского надзора — Совета по контролю и упорядочению деятельности банков (BDDK). Эта полностью независимая структура пользуется полным доверием со стороны всех участников финансового рынка.

В результате реализации разработанной правилами Турции широкомасштабной программы реструктуризации банковской отрасли удалось добиться следующих результатов:

- национальный банковский сектор стал более прозрачным и встал на путь консолидации;
- существенно сократилась роль государственных и национализированных банков в управлении Фондом страхования вкладов (TMSF);
- финансовый риск турецкого банковского сектора был уменьшен до управляемых пределов;
- улучшилась структура капитала национальных банков;
- значительно возросли показатели прибыльности банков;
- в банковском секторе экономики Турции начался новый подъем.

Модернизация банковского сектора еще не закончена. Эта реформа является приоритетным направлением политики правительства страны. В связи с грядущим вступлением Турции в ЕС действующие в стране основные правовые нормы модернизируются и приводятся в соответствие с общеевропейским законодательством.

#### Литература

1. Мамедов З. Ф. Роль кризиса в реформировании банковского сектора Турции // Деньги и кредит. 2005. № 9.

2. Шашина Н. С. Специфика государственного управления в зарубежных странах: Учебное пособие. СПб.: Изд-во ИУЭ, 2005.
3. *Bankacilik* sektoru yeniden yapilandirma programi: gelisme programi — BDDK. Kasim 2001.
4. Erdogan N. Dunya ve Turkiyede finansal krizler. Ankara. Yaklasim yayinlari, 2002.
5. Мамедов З. Ф. Влияние кризиса на логику реформирования банковской системы. СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2005.
6. *Turkiye Bankalar Birliyinin yillik raporu*. Bankalarimiz. 2007. Mayıs 2008.
7. *Turkiye Bankalar Birliyinin yillik raporu*. Bankalarimiz. 2007. www.tbb.org.tr.
8. Мамедов З., Шашина Н. Современная банковская система Турции // Деньги и кредит. № 6. 1998.
9. *Региональное лидерство греческих банков // Банковская практика за рубежом*. 2007. № 7. С. 23.
10. *TBB. Yillik rapor*, 2007.
11. [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr).
12. *Банковская практика за рубежом*. 2004. № 12.
13. *TBB. Banklarimiz* 2007, 1—32.
14. *Bankacilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK). Finansal piyasalar raporu / Aralik 2007. Sayi: 8.*
15. *TBB. Banklarimiz* 2007. 1—44.
16. *Bankacilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK). Bankacilikta yapisal gelismeler. Yillik. Aralik 2007. Sayi: 2.*
17. Уразова Е. И. Экономическое сотрудничество Турции и тюркских государств СНГ. М., 2003.
18. *Turkiye Bankalar Birliyinin yillik raporu*. Bankalarimiz 2008.
19. *Ведомости*. 2008. 30 июня.
20. *International Financial Statistics*. 2007. May. Washington DC. IMF, 2007.
21. *Профиль*. 28.11.2007.
22. Ульянов Н. Ю., Мамедова Н. М. Особенности экономического развития современных мусульманских государств (на примере Турции и Ирана). М.: Городец, 2006.
23. *BDDK, Yillik rapor* — 2002.
24. Мамедов З. Ф. Анатомия финансового кризиса. СПб.: Изд-во СПбГУ, 2005.

## Санкт-Петербургская академия управления и экономики приглашает в докторантуру

Приказом Федерального агентства по образованию от 29.05.2007 № 949 в Санкт-Петербургской академии управления и экономики открыта докторантура по специальности научных работников

- 08.00.05 — Экономика и управление народным хозяйством.

Докторантура Академии осуществляет подготовку научных и научно-педагогических кадров высшей квалификации в области экономических наук на возмездной основе.

В докторантуру принимаются лица, имеющие степень кандидата наук, научные достижения в области экономики и управления и способные самостоятельно проводить фундаментальные и прикладные исследования.

Подготовка докторантов осуществляется по очной форме. Срок подготовки в докторантуре — не более 3 лет.

#### Порядок приема в докторантуру

Заявление о приеме в докторантуру подается на имя ректора Академии с приложением следующих документов:

- копии диплома о присуждении ученой степени кандидата наук;
- анкеты с фотографией (личный листок по учету кадров);
- развернутого плана подготовки докторской диссертации;
- списка опубликованных научных работ, изобретений;
- копии трудовой книжки.

Документ, удостоверяющий личность, и диплом о присуждении ученой степени кандидата наук предъявляются поступающим в докторантуру лично.

#### Контактная информация

Наш адрес: г. Санкт-Петербург, Лермонтовский пр., д. 44, ауд. 512-а  
Телефон: (812) 363-42-93, Шолохов Игорь Михайлович