

ГЕОЭКОНОМИКА**Захид МАМЕДОВ**

*Доктор экономических наук,
главный научный сотрудник Института экономики
Национальной академии наук Азербайджанской Республики
(Баку, Азербайджан).*

**ЭКСПАНСИЯ
РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА
В ДРУГИХ СТРАНАХ СНГ
И ПРИСУТСТВИЕ ИХ БАНКОВ
НА РЫНКЕ РФ****Р е з ю м е**

На большом фактическом материале в статье исследуются масштабы присутствия российского банковского капитала в странах

СНГ, присутствие банков Содружества на рынке РФ и азербайджано-российское сотрудничество в банковской сфере.

В в е д е н и е

Нынешний этап развития России носит качественно новый характер и отличается прежде всего усилением интеграции ее экономики в мировую экономическую систему. Новые российские компании заявляют о своих намерениях стать глобальными и делают реальные шаги на этом направлении, приобретая новые активы за рубежом.

Для России с точки зрения политических и экономических интересов постсоветское пространство является особым регионом:

- во-первых, это ближайшие соседи, с которыми в недавнем историческом прошлом существовали тесные связи в составе единого народнохозяйственного комплекса СССР;

- во-вторых, это страны, большинство которых осуществляет преобразования в экономике, сходные с российскими;
- в-третьих, это регион, где РФ пытается реализовать свои интеграционные инициативы на межгосударственном уровне.

Основная часть российских капиталовложений в страны СНГ долгое время приходилась на прямые инвестиции, что влияло на рост накопленных инвестиций. В 2004 году ситуация изменилась: на прямые и портфельные инвестиции пришлось менее одной пятой всех российских инвестиций в СНГ. Значительную же часть инвестиций из стран СНГ в Россию составляют так называемые прочие инвестиции — в основном торговые и другие кредиты.

Поэтому при объеме в 2003 году всех инвестиций из стран СНГ в Россию в 890 млн долл. прирост их накопленных инвестиций составил 120 млн долл.; в 2004 году соответствующие показатели составили 1 097 млн долл. и 129,9 млн долл., в 2005 году — 1 665 млн долл. и 174,2 млн долл. (см. табл. 1)¹.

Состояние банковских систем СНГ неоднородно, что отражает региональные и национальные особенности. Отличающиеся друг от друга результаты процессов, происходящих в банковских системах стран Содружества, объясняются различиями в макро-

Таблица 1

**Накопленные взаимные инвестиции РФ
и отдельных стран СНГ
(на 1 января соответствующего года, млн долл.)**

	Инвестиции РФ в страны СНГ					Инвестиции стран СНГ в РФ				
	2000	2003	2004	2005	2006	2000	2003	2004	2005	2006
Азербайджан	0,2	0,0	0,1	0,1	0,9	0,0	0,2	0,4	2,8	57,6
Армения	0,0	134,0	139,5	137,9	133,0	0,4	0,9	1,4	0,2	3,5
Беларусь	490,2	610,3	709,7	95,0	93,7	2,5	15,4	4,5	13,9	14,1
Грузия	0,4	0,3	0,4	0,6	15,0	0,3	0,5	5,5	9,7	1,4
Казахстан	2,2	2,0	7,0	105,7	31,4	5,7	15,2	62,6	160,0	252,9
Кыргызстан	0,0	0,1	0,1	0,0	1,5	0,1	0,7	3,9	4,2	7,8
Молдова	52,0	169,8	169,8	155,2	158,2	1,4	3,1	2,1	2,2	2,6
Таджикистан	0,0	0,0	0,4	1,0	1,0	0,0	0,0	0,2	16,7	16,4
Туркменистан	0,0	0,2	0,0	0,8	0,4	0,3	0,3	0,6	0,0	0,0
Узбекистан	0,4	1,9	2,0	137,4	123,8	3,5	3,5	18,8	3,3	5,2
Украина	10,2	69,0	98,6	451,8	516,0	4,9	13,8	22,0	38,9	64,6
Всего	555,6	987,6	1 127,6	1 085,5	1 074,9	19,1	53,6	122,0	251,9	426,1

Примечание: Без учета органов денежно-кредитного регулирования, коммерческих и сберегательных банков.

¹ См.: Либман А.М. Экспансия российского капитала в страны СНГ. М., 2006.

экономической и политической обстановке, а также политикой, проводимой тем или иным государством в отношении национальных банков.

«Страны СНГ различаются также по концентрации банковского капитала, которая варьируется от сравнительно умеренной в Украине (доля пяти крупнейших банков в совокупных активах банковской системы составляет 45%, а каждого из них не превышает 15%) до исключительно высокой в Узбекистане и Азербайджане (удельный вес одного крупнейшего банка в активах банковской системы составляет 70%). В Туркменистане два крупнейших банка — Государственный банк внешнеэкономической деятельности и «Дайхан банк» — владеют примерно 80% всех активов банковской системы. В Молдове на долю крупнейших банков приходится 70% активов банковской системы»².

Взаимное проникновение банковских структур из одних стран СНГ на рынки других происходит в недостаточной мере, но процесс уже идет. Если до последнего времени взаимопроникновение банковских систем разных стран Содружества было ограниченным, то на данный момент под влиянием растущего спроса на кредитные ресурсы со стороны корпоративных клиентов, благодаря улучшению макроэкономической среды и повышению уровня внутрорегионального сотрудничества оно ускорилося. Международное агентство «Standard&Poog's» отмечает, что проникновению банков на рынки стран СНГ способствуют возрождение старых и формирование новых промышленных альянсов, а также торговых схем. В силу хорошего знания особенностей региона национальные банки готовы последовать за своими крупными корпоративными клиентами в другие страны. К расширению зарубежных операций в Содружестве наиболее подготовлены казахстанские и российские (в меньшей степени украинские) кредитные организации.

Так, около 40% банковской системы Кыргызстана контролируется казахстанскими банками. Крупнейшие финансовые структуры РК — «Казкоммерцбанк», «ТуранАлем», «Народный», «АТФбанк» и «Темирбанк» — активно работают на рынке России. К тому же «ТуранАлем» намерен инвестировать 100 млн долл. в строительство гостиницы в столице Грузии Тбилиси.

Экспансия банковского капитала РФ в другие страны СНГ

Изменения в российской банковской системе влияют на состояние банков стран Содружества, например на концентрацию и централизацию банковского капитала, переход на международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), развитие системы рефинансирования банков, совершенствование законодательной базы, пруденциального надзора.

Банковские системы СНГ не могут игнорировать важнейшие достижения банков РФ. На данный период большинство стран Содружества достигли значительного прогресса по сравнению с началом 1990-х годов, когда они только встали на путь перехода к рыночной экономике. Однако для успешной конкурентной борьбы на мировом рынке и создания более благоприятного инвестиционного климата им необходимо и в дальнейшем проводить реформы, в частности в банковской сфере. Повышение эффективности посреднической функции банков по перераспределению привлекаемых денежных ресур-

² Мамедов З.Ф. О некоторых вопросах азербайджано-российского сотрудничества в финансово-кредитной сфере. В кн.: Торгово-экономическое сотрудничество между РФ и Азербайджанской Республикой: состояние и перспективы. Международная конференция. Баку, 28 июня 2007.

сов, а также достижение их стабильности — ключевые проблемы, которые предстоит решить. СНГ — крупнейший регион, более чем в пять раз превосходящий по размерам территорию стран ЕС, но вдвое уступающий ему по численности населения. По причине неразвитого посредничества и растущего спроса на банковские услуги существует большой потенциал для развития банковских систем. По мнению упомянутого выше агентства «Standard&Poog`s», важнейшим фактором, определяющим долгосрочные перспективы прогресса и процветания как региона, так и его банков, являются способность и готовность органов государственной власти поддержать и ускорить темпы реформирования экономики, а также нормативно-правовой и законодательной базы.

По состоянию на конец 2006 года удельный вес российских банков в совокупном объеме банковских активов стран СНГ составлял 77%, украинских — 10%, казахстанских — 8%, белорусских — 2%, узбекских — 1%, азербайджанских — 0,60%, молдавских — 0,35%, грузинских — 0,34%, армянских — 0,24% и кыргызских — 0,13%³. Однако если в абсолютном выражении активы банков РФ в разы превосходят показатели других стран (в России — 414 млрд евро, Украине — 58,9 млрд евро, Казахстане — 58,7 млрд евро), то относительные цифры говорят уже не в их пользу. Соотношение величины активов к ВВП в Казахстане — 95%, Украине — 76%, а в России — лишь 54%. Схожая картина наблюдается и в плане банковской капитализации. В абсолютном выражении Российская Федерация здесь бесспорный лидер: капитал российских банков — 50 млрд евро, украинских — 7,1 млрд евро, казахстанских — 6,3 млрд евро. А соотношение капитал/ВВП в России равно 6%, Казахстане — 10%, Украине — 9%. Казахстан несколько опережает РФ по объему кредитования предприятий: доля кредитов к ВВП в РК равна 27%, в России — 26%.

«Совокупные активы банковских систем СНГ составляют примерно 240 млрд долл., что, например, вдвое меньше, чем у «Дрезднер банка» или «Барклайз банка», и втрое меньше, чем у «АБН-АМРО». В Содружестве размеры банковских систем и экономик стран очень различаются. Доминирует Россия, на долю которой приходится 70% территории и половина населения СНГ. В последние два года последовательно повышался уровень достаточности капитала банковской системы: 97% кредитных организаций являются прибыльными; рентабельность активов банков поддерживается на уровне 2,5%, рентабельность капитала — 18—19%, что характерно для развитых банковских систем»⁴.

По уровню развития банковской системы РФ явно опережает другие страны Содружества, поэтому у российских банков есть опыт, который кредитным организациям остальных государств СНГ только предстоит приобрести. В последнее время экспорт банковских услуг, предоставляемых банками РФ, опирается на такие конкурентные преимущества, как более высокий уровень развития технологий, широкий спектр банковских продуктов, предлагаемых на своем рынке и, конечно, значительные финансовые ресурсы.

В банковском сегменте рынка происходят серьезные подвижки. Если на первом этапе экспансия российских банковских структур была обусловлена в первую очередь необходимостью обслуживать внешнеторговые и инвестиционные операции своих национальных клиентов, то в настоящее время кредитные учреждения все больше ориентируются на получение прибыли за счет кропотливой работы на внутренних финансовых рынках стран СНГ, в том числе на розничном.

Деятельность в странах СНГ российских банков связана в основном с потребностями в банковском обслуживании их крупнейших корпоративных клиентов (компаний РФ), контрагентов, участников внешнеторговой деятельности.

³ См.: Мамедов З. Ждут ли нас в Баку? // НБЖ, июнь 2007. С. 24—25.

⁴ Банковское дело в Москве, 2005, № 11. С. 17.

В регионе присутствуют дочерние кредитные учреждения Внешторгбанка (ВТБ), «Альфа-банка», НРБ, «Газпромбанка», «Банка Москвы», банка «Петрокоммерц», «Уралсиба», «Росбанка», «Номос-банка» и некоторых других банков (этим объясняется присутствие КБ «Петрокоммерц» в Украине и Молдове, финансовой корпорации «Уралсиб» — в Азербайджане и «Газпромбанка» — в Беларуси).

При этом Внешторгбанк (второй по размеру банк в РФ, активы которого составляют около 14 млрд долл., что сопоставимо с совокупными активами банков Казахстана), принадлежащий государству, находится в особом положении и обладает рядом дополнительных средств, поступающих с российского и международного рынков, имеет доступ к передовым технологиям финансового рынка, большой опыт предоставления различных услуг, пользуется политической поддержкой на государственном уровне. В то же время он является коммерческой структурой, способной проводить независимую, агрессивную и гибкую банковскую политику. Расширение сети российских банковских учреждений с государственным участием в странах СНГ позволяет обеспечить экономические и политические интересы государства и бизнеса.

В разделе новости (от 24.10.2006 г.) электронного варианта журнала «Национальный банковский журнал» отмечалось: «В соответствии со стратегией развития российский ВТБ планирует до конца 2007 года приобрести банки в Казахстане, Азербайджане и Белоруссии»⁵, то есть открыть банки везде, где нет ВТБ в СНГ. Руководство Внешторгбанка намерено выделить 1,5 млрд долл. на приобретение и развитие банков в странах СНГ, что можно считать началом экспансионистской политики российского банковского сектора. Авторитет у ВТБ есть, ресурсы тоже. Примечательно, что банк, изначально созданный для содействия экспортно-импортным операциям, сейчас идет в авангарде российских претензий на зарубежные розничные рынки банковских услуг (доказательством тому служат приобретение «Армсбербанка», Объединенного грузинского и украинского банка «Мрия», а также намерение приобрести «Славнефтебанк» в Беларуси).

Стратегия внедрения Внешторгбанка на финансовые рынки государств СНГ состоит в следующем:

- формирование клиентской базы из местных компаний;
- привлечение к обслуживанию местных торговых партнеров российских клиентов Внешторгбанка;
- привлечение к обслуживанию местных предприятий путем предоставления им долгосрочного кредита, включая выпуск и размещение долговых обязательств;
- создание стабильной клиентской базы из числа промышленных предприятий за счет организации крупных проектов и инвестиционных программ;
- ориентация на крупный бизнес, агрессивная ценовая политика и значительные ресурсы Внешторгбанка призваны нацелить дочерние банковские структуры на передел местного рынка в свою пользу.

Вообще, как ни странно, рынок Центрального Кавказа⁶ при всех его политических и ментальных особенностях сейчас более освоен российскими банками, чем рынок любого другого региона на постсоветском пространстве. Наиболее активно наращивает свое присутствие здесь именно ВТБ: в марте 2004 года он приобрел 70% акций «Армсбербанка» (преемника армянского подразделения советского Сбербанка, имеющего в своей стране крупнейшую филиальную сеть, превышающую 100 филиалов). В Армении 20 коммерческих банков; высока доля иностранного капитала — почти 50%, российского —

⁵ [<http://www.nbj.ru/archive/number/article/?article=11854>].

⁶ Подробнее о термине «Центральный Кавказ» см.: *Исмаилов Э., Панава В.* Центральный Кавказ: история политика экономика. М.: Мысль, 2007.

около 15%. Факторы, способствующие инвестиционной привлекательности Армении для российских банков, — это низкий уровень конкуренции на рынке банковских услуг и либеральное законодательство.

Таблица 2

Российские банки в странах СНГ

Название дочернего банка	Российский владелец	Кол-во подразделений на местном рынке	Кол-во частных клиентов
Украина			
Петрокоммерц-Украина	Петрокоммерц	4 филиала и 16 отделений	40 000
Мрия	ВТБ	22 филиала и 143 отделения	37 000
Альфа-Банк-Украина	Альфа-Банк	4 отделения	5 000
НРБ-Украина	Сбербанк	2 отделения	Нет данных
Казахстан			
Альфа-Банк-Казахстан	Альфа-Банк	3 филиала (ноябрь 2005 г.)	Нет данных
Тексакабанк	Сбербанк	34	Нет данных
Беларусь			
Белросбанк	Росбанк	—	Нет данных
Славнефтебанк	ВТБ	11 отделений	20 000
Белгазпромбанк	Газпромбанк	7 филиалов и 50 отделений	40 000
Армения			
Армсбербанк	ВТБ	101 (филиалы и отделения)	300 000
Арэксимбанк	Импэксбанк (19% акций)	—	Нет данных
Азербайджан			
НИКойл	Уралсиб	5 филиалов	15 000
Грузия			
Объединенный банк Грузии	ВТБ	40 филиалов	80 000
<i>Источники:</i> Составлено автором.			

ВТБ присутствует и на рынке Грузии: в 2005 году он заключил сделку по приобретению Объединенного банка Грузии.

Из крупных российских банков свое дочернее предприятие в Азербайджане имеет только «Уралсиб», это банк «НИКойл», входящий в топ-10 по активам. В этой республике ВТБ рассматривает несколько вариантов покупки, стоимость которой предположительно составит 15—20 млн долл.

Как пишет газета «Ведомости», ВТБ договорился о приобретении азербайджанского «АФ-банка», который, по данным журнала «Банки и бизнес» на 1 апреля, по размеру активов занимал 36 место среди банков АР — 13 млн манатов (15 млн долл.) и 27 место — по капиталу (8,9 млн манатов — около 10 млн долл.). У банка один филиал и одно отделение, он финансирует строительство объектов недвижимости и планирует реализовать три огромных проекта в сфере туризма Азербайджана. Об акционерах на сайте банка информации нет⁷.

Для выхода на розничный рынок Украины в 2005 году ВТБ приобрел банк «Мрия» из третьей десятки банковского рейтинга. Первоначально рассматривался проект, связанный с более крупной структурой — «Укрсоцбанк». Но покупка небольшого банка, имеющего необходимые лицензии, обошлась ВТБ значительно дешевле. По оценкам экспертов, сумма сделки была равна 80—100 млн долл., что составляет две-три капитализации «Мрии». Рыночная цена банков на тот период составляла порядка их четырех капитализаций⁸. Тогда же, в 2005 году, в Украине был создан дочерний банк ЗАО «ВТБ — Украина». Кроме того, рассматривается возможность вложения инвестиций в Молдове, Казахстане, Туркменистане, Узбекистане, Таджикистане.

Экспансию на рынки других стран СНГ начал и консервативный Сбербанк, который стал владельцем банков в Украине и Казахстане. В настоящее время он работает над завершением сделки по покупке банка «НРБ-Украина» у Российского национального резервного банка. Так, в 2006 году Сбербанк приобрел (за 100 млн долл.) банк «НРБ-Украина», принадлежавший российской «Национальной резервной корпорации» (эта сделка сталкивается с определенными трудностями по причине отсутствия решения Национального банка Украины). НРК создала этот банк в период активного сотрудничества с «Газпромом» в середине 1990-х годов. «НРБ-Украина» занимался урегулированием газовой задолженности (1,4 млрд долл.), переформленной в 1995 году в малоликвидные 12-летние облигации, которые в связи с невыполнением Украиной своих обязательств были реструктурированы. Эти облигации НРК выкупила с дисконтом у «Газпрома».

Депозитарий «Росбанка» в 2005 году стал первым российским депозитарием, открывшим счет номинального держателя в Центральном депозитарии Казахстана и Узбекистана.

Общая структура банковских активов и обязательств России в странах СНГ представлена в табл. 3.

В принципе абсолютная величина активов изменяется лишь в незначительной степени, поэтому целесообразно сосредоточиться на их структуре, где доминирующую роль играют ссуды и депозиты. За 2004 год серьезные изменения произошли с точки зрения срочности ссуд: если в начале года на долгосрочные ссуды приходилось лишь около 30%, то в конце года — немногим менее 40%. Таким образом, российские банки все более активно принимают на себя обязательства по долгосрочному финансированию инвестиций в странах СНГ. Напротив, в структуре обязательств доминируют текущие счета и депозиты, причем преимущественно краткосрочные. Фактически российские банки в своем взаимодействии со странами СНГ пока выполняют функцию трансформации сроков предложения и спроса на деньги, что может стать источником рисков их работы на данном рынке.

⁷ См.: Ведомости, 27 августа 2007.

⁸ См.: Ведомости, 12 января 2006.

Таблица 3

Структура активов и обязательств банков РФ в других странах СНГ
(остаток на начало года, в процентах)

	2004 г.	2005 г.		2004 г.	2005 г.
АКТИВЫ			ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Прямые инвестиции за границу	8	8	Прямые инвестиции в Россию	2	3
Портфельные инвестиции	3	8	Портфельные инвестиции	2	3
Наличная иностранная валюта в кассе	0	0	Текущие счета и депозиты	66	74
Текущие счета и депозиты	18	24	Ссуды и займы	27	17
Ссуды и займы	59	56	Прочие обязательства	3	3
Просроченная задолженность	1	0			
Прочие активы	10	4			
<i>Источники:</i> [www.cbr.ru/statistics/credit_statistics].					

Присутствие банков стран СНГ на российском рынке

В РФ работает все большее количество банков с участием нерезидентов. Они все активнее приобретают доли в российских коммерческих банках, и этот факт подтверждает, что российская банковская система стала более открытой и продолжает совершенствоваться.

«Сегодня российский рынок банковских услуг стал столь привлекательным, а банки сопредельных государств настолько окрепли, что у них есть все необходимые стимулы и возможности для развития в России диверсифицированного бизнеса. Очевидно, что потенциал российской экономики существенно выше, чем в других странах Содружества. И если сегодня различия не столь принципиальны, со временем разрыв будет нарастать, что делает особенно оправданными такие инвестиции в будущее банков СНГ в России. Более того, такая политика способна приблизить тот час «Х», когда банки СНГ, набрав достаточно веса, приведут в порядок структуру собственности и с высокими кредитными рейтингами материнских банков бросятся в решающий бой за региональную клиентуру.

Ныне в России действуют 11 кредитных организаций, контролируемых банками из стран СНГ. И хотя история их появления и специфика деятельности на российском рынке существенно разнятся, тем не менее их можно классифицировать, выделив две группы. Первая — банки, созданные для обслуживания транснациональных расчетов, в том числе связанных с межгосударственными программами, и для поддержки национальных ком-

паний в ведении бизнеса на внутреннем российском рынке. Большинство этих банков создано в середине 1990-х, когда в обстановке распада Советского Союза и необходимости восстановления утраченных хозяйственных связей со стороны экономических субъектов возник узконаправленный спрос на расчетные операции.

Ситуация коренным образом стала меняться в 2000-х годах, когда с ростом экономики и развитием рынка банковских услуг в России стала формироваться вторая группа — универсальные банки, предлагающие услуги преимущественно российским клиентам и стремящиеся на этом заработать основную прибыль. В эту группу стали переходить и некоторые банки из первой.

Развитие ритейла в России банки из СНГ предпочитают начинать не с регистрации новой кредитной организации, а с покупки готовых, с достаточно развитым и диверсифицированным бизнесом. Это оказывается оправданным и выгодным⁹. Во-первых, они заинтересованы в приобретении бренда успешного российского банка (ценность его для них безусловна, так как собственный бренд обычно не имеет в России веса). Во-вторых, именно банки из СНГ имеют возможность наилучшим образом распорядиться клиентурой покупаемого банка.

Так, если российскую кредитную организацию покупает западный банк, он вынужден в силу жестких корпоративных требований к качеству заемщиков и практике бизнеса отказаться от большинства «унаследованных» клиентов, риски которых не позволяют пройти кредитные комитеты. Плюс необходимая реорганизация менеджмента, с уходом которого он неизбежно потеряет и значительную часть клиентуры. Другое дело, когда покупатель — банк из СНГ, который благодаря гибкой политике по отношению к рискам может максимально сохранить существующий бизнес.

Та же гибкость и сохранение преемственности становятся особым конкурентным преимуществом для банков из стран ближнего зарубежья, так как они способны удовлетворить многие «специфические» запросы и потребности российской клиентуры, которые никогда не будут восприняты не только западными банками, но даже крупнейшими российскими.

Отдельного внимания заслуживает ценовая политика банков СНГ. Поскольку корпоративный бренд не дает им особых преимуществ на российском рынке, а в расширении клиентуры (в том числе за счет ценового фактора) они заинтересованы, процентные ставки по их депозитным и кредитным продуктам зачастую более выгодны, чем в среднем по рынку. Необходимо помнить и о высоких кредитных рейтингах их материнских банков, которые, хотя и не проецируются напрямую на рейтинг «дочек» в силу их запутанной структуры собственности, но тем не менее принимаются клиентами во внимание. Во всяком случае тем, кто ищет банк с достаточно высокими депозитными ставками и приемлемым уровнем риска, предложения банков из СНГ могут показаться уникально выгодными.

И еще один плюс. Если западные «дочерние банки» фактически не работают с российскими на рынке МБК, ограничиваясь контрагентами в лице трех крупнейших государственных — Сбербанка, ВТБ и ВЭБ, то круг контрагентов банков СНГ значительно шире. В него входят даже некоторые региональные банки, что означает появление дополнительного источника ликвидности, поддерживающего стабильность отечественной банковской системы.

Скорректированные в интересах клиентов ставки могут рассматриваться как плата и за недостаточно весомый авторитет банков, и за выход на российский рынок, и за укрепление позиций на нем. Скажем, даже если сегодня банк недополучает часть прибыли из-за «спекулятивных» процентных ставок, но это позволяет ему занять нишу на российском рынке, впоследствии это может с лихвой окупиться — с учетом общего роста рос-

⁹ Банки СНГ: из России с любовью // Банковское дело в Москве, 2006, № 11.

сийской экономики, доходов населения и адекватного роста показателей банковского сектора.

Стоит напомнить, что все «дочки» из СНГ безболезненно прошли процедуры отбора в систему страхования вкладов, подтвердив тем самым достаточный уровень надежности.

Еще одна особенность банков из стран СНГ, отличающая их от коллег из развитых стран: большинство из них не афиширует принадлежность к материнским финансовым группам — как в плане отчетности, отражающей структуру собственности, так и в плане информации, предоставляемой клиентам. Корпоративный бренд материнского банка не способен особо позитивно влиять на восприятие «дочек» (репутация купленного регионального банка для клиентов порой более весома, нежели репутация малоизвестного в регионе банка из Казахстана). Поэтому им выгоднее, предлагая высококлассные банковские продукты, «маскироваться» средним российским банком. Причем именно клиентура подобных банков становится наиболее доступной «добычей». Такая стратегия обеспечивает быстрое развитие бизнеса и рост клиентского интереса.

Скажем, ни у одного из четырех банков, входящих в группу «ТуранАлема», основная часть капитала по формальным балансовым признакам не сформирована за счет средств нерезидентов, что объясняется особым порядком их приобретения через российские организации-посредники и уравнивает их в глазах банковских регуляторов с обычными российскими банками.

Аналогично выглядит структура капитала московского «Москоммерцбанка» (в рейтинге «Интерфакс-100» на 1 июля 2006 года — 104 место по величине чистых активов), принадлежащего казахстанскому «Казкоммерцбанку», хотя, по данным баланса, 100% его капитала сформировано за счет средств резидентов. Возможно, такой порядок фор-

Таблица 4

**Ведущие государства-инвесторы
в экономику отдельных стран СНГ**

Страна	Инвесторы
Азербайджан	Италия, Россия, США, Великобритания, Турция
Армения	Россия, Греция, Франция, США
Беларусь	Россия, Германия
Грузия	США, Великобритания, Азербайджан, Россия
Казахстан	США, Канада, Турция, Япония
Кыргызстан	Казахстан, Канада, США, Германия, Турция
Молдова	Румыния, Россия, США, Испания, Великобритания, Франция
Таджикистан	Великобритания, Канада, США, Южная Корея, Россия
Туркменистан	США, Великобритания, Малайзия
Узбекистан	Великобритания, Малайзия, Турция
Украина	Германия, США, Кипр, Великобритания, Нидерланды, Россия, Австрия

Источники: Составлено автором.

мирования капитала обусловлен облегченной процедурой покупки банков для резидентов, а также упрощенной процедурой их продажи в случае необходимости.

Однако следует ожидать, что, после того как банкам СНГ удастся занять прочные позиции на российском рынке, они сделают структуру собственности более прозрачной. Это автоматически повысит их кредитные рейтинги и может обернуться эффектом «большого скачка» в развитии их бизнеса в России, прежде всего — в регионах.

Именно региональный приоритет отличает ведение бизнеса банками СНГ от финансовых институтов Европы и Америки.

«Обращает на себя внимание тот факт, что казахстанские банки, помимо Московского региона, особо активны в сопредельных с Казахстаном областях России. И это не случайно.

- Во-первых, географическая близость снижает издержки ведения бизнеса.
- Во-вторых, клиентура этих российских областей по своему характеру ближе к типичной клиентуре казахстанских банков, а значит, можно использовать маркетинговые приемы и предлагать продуктовую линейку, обкатанные на «внутренней» клиентуре.
- В-третьих, в этих регионах присутствуют интересы казахстанского бизнеса, что формирует дополнительный спрос на услуги банков.
- В-четвертых, банку из ближнего зарубежья выйти на региональный уровень много проще, нежели начинать работу в крупнейших мегаполисах, где существует жесткая конкуренция. Казахстанские банки в регионах, представляя лучшие финансовые организации своей страны, выигрывают на общем фоне наших региональных банков, тогда как в столице их преимущества меркнут на фоне крупнейших российских банков и западных «дочек»¹⁰.

Развитие бизнеса в сопредельных регионах — наиболее перспективный и простой путь для банков РК, а значит, вслед за Омском, Челябинском, Казанью, Астраханью следует ожидать их появления в Новосибирске, Екатеринбурге, Уфе, Самаре, Волгограде и Перми.

Казахстанские банки также активны на рынках других стран СНГ (особенно в соседнем Кыргызстане)¹¹ и стремятся расширить свою деятельность в России. В этом направлении наиболее активны «Банк ТуранАлем» и «Казкоммерцбанк». Банковский рынок РФ, как наиболее емкий в этом регионе, привлекателен и для финансовых институтов других государств Содружества: кроме казахстанских, на нем присутствуют банки Украины, Армении, Азербайджана и Узбекистана, но их доля в активах российской банковской системы незначительна¹².

«Казахстанские банки, сохраняющие основную ориентацию на внутренний рынок, все активнее расширяют операции, включая приобретение активов в России, Кыргызстане, Узбекистане, Грузии, Украине и в других странах СНГ.

При входе на рынок им выгодно покупать российские банки, а не стартовать «с нуля». Начинать же свою экспансию они предпочитают с регионов, где напрямую конкурируют с российскими коллегами по всей линейке продуктов, чему способствуют макроэкономические тенденции. Банкам РК принадлежит 7 из 11 кредитных организаций, под-

¹⁰ См.: *Будалин А.В.* Банки СНГ идут в Россию // *Бизнес и банки*, 2006, № 42; Банки СНГ: из России с любовью.

¹¹ По данным Standard&Poors, около 40% совокупных активов банковской системы Кыргызстана контролируются казахстанскими банками (см.: *Банковские системы стран СНГ: Разные перспективы, но общие риски* // Standard&Poors, 10 December 2004).

¹² См.: *Верников А.В.* Транснациональные банки в регионе СНГ. В кн.: *Противоречия процессов валютно-финансовой интеграции в регионе СНГ*. М.: ИМЭПИ РАН, 2005.

контрольных банкам стран ближнего зарубежья (70% активов банков СНГ в России). Чем это обусловлено?

- Во-первых, Казахстан располагает самой развитой на территории бывшего СССР банковской системой, по ряду аспектов не только не уступающей российской (в частности, по внедрению международных стандартов банковского дела), но и превосходящей ее.
- Во-вторых, высокий потенциал развития казахстанских банков сталкивается с проблемой ограниченного спроса на их услуги внутри страны, что стимулирует выход на новые рынки.
- В-третьих, экономики России и Казахстана наиболее тесно интегрированы среди стран СНГ, что требует адекватного отражения и в интеграции их финансовых систем.
- И, наконец, в-четвертых, благодаря своему географическому положению Казахстан имеет наиболее протяженную совместную границу с Россией, что стимулирует экспансию казахстанских банков на сопредельные территории¹³.

В банковском секторе РК отмечается очень высокая конкуренция. К тому же банки республики самые активные из всех банков государств СНГ по проникновению на российский рынок, в частности на розничный, — это одна из их приоритетных задач. Не исключено, что в ближайшем будущем они также предпримут попытки внедриться на рынки других стран Содружества. В 2005 году «ТуранАлем» уже купил 49% армянского «Межинвестбанка»¹⁴, что еще раз подтверждает: именно сейчас решается вопрос о возможном присутствии или неприсутствии российских банков на рынке соседних стран. Такие гранды европейского розничного банкинга, как «Raiffeisen», BNP, «Banca Intesa», «Société Générale», пока активны лишь в Украине и России. Если же их интересы распространятся на другие страны, то российским банкам может не хватить ни авторитета, ни ресурса, чтобы противостоять им.

17 июля 2007 года Антимонопольная служба РФ разрешила казахскому финансовому холдингу «Сеймар Альянс» приобрести 51% акций банка «Петрокоммерц», входящего в число 20 крупнейших банков страны. До сих пор столь крупные сделки в российском банковском секторе совершали только западные инвесторы. «Банк «Петрокоммерц» станет вторым приобретением казахского холдинга. Недавно «Сеймар Альянс» объявил о покупке 92,75% акций небольшого «Старбанка»¹⁵. До сих пор представители финансового сектора РК предпочитали покупать в России более скромные активы.

Наиболее крупными инвесторами здесь являются два крупнейших банка республики: «Казкоммерцбанк» (бенефициар «Москоммерцбанка» и инвесткомпания «Ист Кэпитал») и «ТуранАлем» (ему принадлежит 15,6% «Славинвестбанка», «Омск-банк», «Агроинкомбанк» и банк БТА). Активы «Петрокоммерца» превышают 50% активов казахского банка¹⁶.

Как и российская, казахстанская экономика во многом зависит от мировых цен на энергоресурсы, что сказывается на укреплении национальных валют этих стран по отношению к доллару США. Причем, если «Банк России» стремится сдерживать укрепление рубля, чем способствует повышению конкурентоспособности отечественного произво-

¹³ Банки стран СНГ увеличивают свое присутствие в России (2006) [<http://www.gazetasng.ru/business-area/?id=553>].

¹⁴ См.: ТуранАлем (Казахстан) открывает представительство в Ереване, 18 августа 2005 [<http://bta.kz/ru/press/monitoring/2005/08/18/813/pda.shtml>].

¹⁵ См.: Казахи купили место в двадцатке крупнейших российских банков // Коммерсантъ, 18 июля 2007.

¹⁶ См.: Там же.

дителя, то в Казахстане склонны к более либеральной политике: с 2000 года тенге последовательно укреплялся по отношению как к рублю, так и к доллару. На фоне такой курсовой динамики для банков РК успех кредитной политики в РФ должен быть неразрывно связан с активным привлечением ресурсов на российском рынке, ибо при фондировании ссудных операций за счет средств материнских банков короткая валютная позиция неминуемо отрицательно скажется на финансовом результате российских «дочек». Получается, что финансовый успех казахстанских банков в России мог быть достигнут только при условии развития всей линейки банковских продуктов.

Летом 2006-го правительство Казахстана приняло решение о реформировании стабилизационного фонда из национальной валюты в долларовые активы, что привело к резкому падению курса тенге. В результате может произойти существенный рост кредитной экспансии банков республики в России за счет финансовой привлекательности фондирования активных операций материнскими банками.

Таблица 5

Банки стран СНГ в России

Банк	Страна	Российская «дочка»
«МБА»	Азербайджан	МБА-Москва
Народный сберегательный банк Казахстана	Казахстан	Банк «Хлебный» (Челябинская область)
Казкоммерцбанк	Казахстан	Москоммерцбанк
ТуранАлембанк	Казахстан	Славинвестбанк
ТуранАлембанк	Казахстан	Омск-банк
ТуранАлембанк	Казахстан	Волжско-Камский акционерный банк (Татарстан)
Тексакабанк	Казахстан	Метробанк
Анелик-банк	Армения	Анелик-банк (филиал)

Источники: Составлено автором.

Азербайджано-российское сотрудничество в банковской сфере

Банковская система Азербайджана привлекает внимание самых разных инвесторов. Республика поддерживает тесные связи с Турцией — потенциальным крупным инвестором: банки этой страны, включая «Koçbank» и «T.C. Ziraat Bankası A.S.», функционируют на банковском рынке АР. Но пока динамика экспансии турецких банков у нас невысока, что объясняется недавними финансовыми проблемами в самой Турции.

В ближайшее время на наш рынок планирует выйти банк «ТуранАлем» Казахстана, среди стран СНГ он не представлен лишь в Азербайджане и Узбекистане. Открыть филиал в Азербайджане намерен латвийский банк «Parex».

Но, судя по динамике роста, очень скоро капитализация азербайджанских банков серьезно повысится, в перспективе они будут играть лидирующую роль на финансовом рынке Кавказского региона. Правда, пока они ориентируются на внутренний рынок, и лишь Международный банк Азербайджана активно наращивает свое присутствие в странах ближнего зарубежья. МБА имеет два дочерних банка — «МБА-Москва» и «МБА-Грузия», а также представительства в Лондоне и Франкфурте.

Как уже отмечалось, из крупных российских банков «дочка» в Азербайджане есть только у «Уралсиба» — банк «НИКойл», входящий по активам в топ-10. Вначале «НИКойл-Азербайджан» представлял на рынке Центрального Кавказа исключительно нефтяные интересы компании «ЛУКойл», но после вхождения в корпорацию «Уралсиб» стал активно осваивать местный рынок банковского ритейла. Его доля на потребительском рынке АР сейчас составляет более 3%, что по российским меркам довольно неплохой результат, но мог бы быть гораздо выше, особенно если учесть интенсивность миграционных потоков между нашими странами.

Давно работающий у нас российский банк «НИКойл» собирается образовать сеть филиалов во всех экономически развивающихся регионах республики, ввиду недостатка банковского обслуживания на селе. В соответствии с региональной стратегией развития Азербайджана он планирует в течение двух лет открыть 6 филиалов и 38 отделений. Наряду с финансированием фермерских хозяйств усилия данного банка будут нацелены на развитие перерабатывающих предприятий и инфраструктуры мелиорации. Сегодня эта политика успешно проводится в Габалинском филиале «НИКойл»¹⁷, который предоставляет кредиты для выращивания винограда, производства винно-коньячной продукции, сбора и обработки хлопка.

Россия — крупнейший торговый партнер Азербайджана. Исторические и экономические связи, наличие единой транспортной сети и общей инфраструктуры, распространение в АР русского языка облегчают сотрудничество между двумя странами. Мы считаем, что предпосылкой ускорения интеграционных процессов является дальнейшее развитие банковской системы двух стран. Тесная экономическая интеграция с Россией отвечает стратегическим интересам нашей страны.

З а к л ю ч е н и е

Полагаем, что следовало бы подумать о создании в рамках СНГ системы взаимных преференций по открытию дочерних банковских структур и филиалов. Страны Содружества в неполной мере используют свои возможности для ведения торговых операций и по взаимным инвестициям. Если же говорить об использовании во взаимной торговле национальных валют, то их доля составляет всего лишь 20% в расчетах по товарообороту между этими государствами. Поэтому в СНГ необходимо создать единую платежную систему для расчетов в национальных валютах. Таким образом, дальнейшее развитие банковской системы стран СНГ может стать важной предпосылкой ускорения интеграционных процессов на постсоветском пространстве.

¹⁷ См.: Мамедов З.Ф. О некоторых вопросах азербайджано-российского сотрудничества в финансово-кредитной сфере.