

УДК 336.027  
ГРНТИ 06.39.02

**РАЗВИТИЕ И ИНТЕГРАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ  
СТРАН-ЧЛЕНОВ ТАМОЖЕННОГО СОЮЗА И ЕДИНОГО  
ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРОСТРАНСТВА (РОССИИ, БЕЛАРУСИ,  
КАЗАХСТАНА): БАНКОВСКИЙ СЕКТОР**

**А.Ф. Глисин<sup>1</sup>, Т.М. Костерина<sup>2</sup>**

<sup>1,2</sup>Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, г. Москва

Анализируется целесообразность создания на территории стран, составляющих основу евразийского экономического пространства полноценного социально-экономического содружества, способного противостоять современным вызовам мировой экономики и политики. Определены проблемные зоны создания и совершенствования основных принципов и механизмов приема и интеграции новых членов в содружество, возможности и трудности в решении задач валютно-финансовой интеграции, создания межнациональных финансовых институтов, финансовых центров и механизмов их эффективного взаимодействия.

**Ключевые слова:** *экономическая интеграция, финансовые рынки, Евразийский экономический союз, валютно-финансовая интеграция, банки, фондовая биржа, Межгосударственный банк, банковская система, Международный финансовый центр, макроэкономическая политика.*

Современное развитие мировой экономики характеризуется активными процессами экономической интеграции. Эта тенденция определяется прежде всего ростом глобализации экономики, нарастанием конкуренции между странами, демографическими процессами, общемировым характером развития науки и другими факторами.

Указанная тенденция в полной мере затрагивает финансовые рынки. Основной тенденцией мировых финансовых рынков является процесс международной интернационализации капитала и стремление стран различных регионов к валютно-финансовой интеграции. Данные процессы в полной мере относятся и к странам бывшего СССР.

В настоящее время на евразийском пространстве появилась возможность (в том числе и за счет политического стремления лидеров и политических элит государств на пространстве бывшего СССР) придания нового импульса развитию экономической интеграции.

Модель такой интеграции, по мнению ряда экономистов и политиков, должна базироваться на универсальных интеграционных принципах, быть открытой для подключения новых (других) государств, проявляющих в этом заинтересованность и отвечающих определенным критериям и требованиям соответствия (прежде всего партнеров по СНГ) [4, с. 63].

Таким образом, будущий Евразийский экономический союз призван не только способствовать поступательному экономическому развитию

государств, входящих в него, но и стать прочным мостом между Европой и Азиатско-Тихоокеанским регионом, иметь тесные связи с ЕЭС и иными экономическими объединениями и организациями.

Кризис, охвативший в настоящее время страны Европы должен оказать влияние на механизмы создания интеграционной группировки на территории СНГ [1, с. 79]. Вопрос, почему именно Европа, являвшаяся на протяжении долгого времени лидером в создании и совершенствовании интеграционных механизмов и межнациональной кооперации, сегодня медленнее других регионов мира выходит из социального и экономического кризиса, является актуальным для стран СНГ, создающим в настоящее время свои интеграционные механизмы впервые после распада Советского Союза на учете рыночных принципов и геополитических интересов [11].

По мнению многих экономистов, сегодняшний кризис Евросоюза имеет в своей основе одной из главных причин слишком быстрый рост числа государств-участников в угоду более политическим, нежели экономическим задачам «втягивания», порой искусственным образом, государств бывшего Восточного блока и республик бывшего СССР с целью оторгнуть их от экономического пространства и политического влияния России [12]. Таким образом в состав Евросоюза вошли 27 государств, территориально расположенных в разных частях Европы, представляющих различные культуры и уклады жизни, с разным уровнем развития национальных экономик. Поэтому любое движение международной организации вширь, не подкрепленное движением вглубь, создает условия для стагнации и даже кризисных проявлений [11].

В этой связи, многие экономисты и политики, пропагандирующие идеи тесного международного сотрудничества и отстаивающие позицию необходимости воссоздания межнациональной кооперации и экономической интеграции на пространстве бывшего СССР, считают целесообразным поступательное развитие, в основе которого будет лежать принцип постепенного вхождения новых государств в единое экономическое пространство и приоритет достижения качественной интеграции в узком составе, которая покажет реальные перспективы для будущих участников этого проекта [7], [8], [10].

Представляется важным, чтобы Евразийская экономическая интеграция приносила экономическую выгоду всем участникам этого проекта. При этом необходимо, чтобы такая интеграция была осознанным, а не конъюнктурным выбором стран-партнеров. В этих условиях возможно воссоздание и расширение не только экономических, но и культурно-исторических связей государств, связанных с Россией общими элементами менталитета, системой ценностей, что должно в определенной степени давать новый импульс экономическому развитию.

Значительным шагом для стран СНГ по сближению своих позиций в важнейших вопросах экономической интеграции стало создание в 2000 году Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС). К моменту его появления страны-участницы уже имели хороший опыт создания институциональной основы – соглашения по Таможенному союзу (после образования Союзного государства Республики Беларусь и Российской Федерации, было подписано соглашение о создании Таможенного союза трех

государств, куда помимо Беларуси, и России вошел Казахстан) [10]. С появлением ЕврАзЭС интеграционные процессы получили необходимые структуры: были созданы наднациональные органы, в том числе межпарламентская Ассамблея ЕврАзЭС, которая вносит большой вклад в решение задач сближения и унификации законодательств государств – членов Сообщества.

ЕврАзЭС – активно развивающаяся организация, имеющая в своей основе стремление стран-участниц к интеграции. Это наиболее продвинутой интеграционной формой сотрудничества в СНГ, сумевшая добиться реального функционирования зоны свободной торговли без изъятий и ограничений, а использование национальных валют в расчетах по торговым операциям и свободное прохождение платежей призваны способствовать росту товарообмена и национального производства, повышению эффективности работы предприятий, ликвидации бартера, неплатежей и расчетов в валютах третьих стран, увеличению результативности торгово-экономической деятельности, расширению инвестиционного сотрудничества. В определенной степени это должно также решить проблему занятости, увеличить реальные доходы населения и обеспечить стабильность экономического роста в сообществе.

Реализация соглашений по экономическому сообществу в Евразии и экономическая интеграция в регионе невыполнима без интеграции валютного, денежного, фондового рынков, без общей расчетно-платежной сети, а также без единой налогово-таможенной, бюджетной и, что также немаловажно, банковской, страховой и пенсионной систем.

Необходимость валютно-финансовой интеграции обуславливается общей необходимостью экономической интеграции. Для стран сообщества валютно-финансовая интеграция станет одновременно атрибутом сотрудничества и его неотъемлемой частью, что также поможет реализовать еще одну важнейшую функцию ЕврАзЭС – подготовку вхождения в ВТО [10].

Главным достижением десятилетней истории ЕврАзЭС является завершение формирования Таможенного союза России, Беларуси и Казахстана. Параллельно с дальнейшим совершенствованием и унификацией таможенного законодательства, практик и процедур стран-участниц, а также подготовкой присоединения Кыргызстана и Таджикистана, члены ЕврАзЭС положили начало дальнейшему развитию интеграционных процессов – созданию Единого экономического пространства. Формирование Таможенного союза (ТС) и Единого экономического пространства (ЕЭП) в перспективе образует фундамент Евразийского экономического союза, предполагающего в том числе углубленную интеграцию стран-участниц в финансовой сфере.

Интеграционные процессы в финансовой сфере являются одной из последних тенденций в мирохозяйственных связях государств. Интеграция финансовых рынков связана с глобализацией мировой экономики, с одной стороны, и усилением конкуренции между отдельными государствами и регионами – с другой. Лидером в этом направлении является Европейский союз, где была осуществлена наиболее продвинутой формой финансовой интеграции – введение единой валюты для всех государств-участников. За период с 2002 по настоящее время зона евро стала крупнейшим финансово-экономическим объединением, а единая европейская валюта сумела создать

конкуренцию американскому доллару в мировой экономике и продолжает, не смотря на экономический кризис последних лет.

Следует отметить, что в отличие от интеграции в ЕЭС, в результате которой объединились, как уже было отмечено, государства с индивидуальным опытом экономического развития и национальной валютой, государства – члены ЕврАзЭС уже входили в состав страны с единым экономическим пространством и единой валютой. Естественно, что в настоящее время процессы евразийской экономической интеграции, в том числе создание единой финансовой системы, будут происходить по рыночным правилам с учетом национальных интересов стран-участниц и уровня их экономического развития.

Для эффективного и скорейшего выполнения интеграционных задач в финансовой сфере необходимо создание крупных финансовых и страховых компаний, банков, пенсионных фондов, валютных и фондовых бирж. В частности, интеграционные группировки на евразийском пространстве должны иметь собственные сильные банки с широким набором функций, ориентированные в первую очередь на развитие интеграционных процессов и способные финансово их поддерживать. То же можно отнести и к страховым организациям. Наличие крупных государственных, частных и смешанных по форме собственности организаций, аккумулирующих пенсионные накопления в странах сообщества, и ориентированных на фондирование интеграционных задач, для стабильного финансирования будущих выплат нетрудоспособному населению стран сообщества также представляется необходимым.

С точки зрения развития банковской системы необходимы особые финансовые институты для обслуживания интеграционных связей, сопровождения внешнеторговых операций и развития расчетов в национальных валютах. Такими международными расчетными и кредитными институтами могут стать региональные банки развития, такие как Евразийский банк развития (ЕАБР) и Межгосударственный банк.

Так, особый статус ЕАБР, на деятельность которого не влияют национальные органы регулирования финансовых рынков, а на имущество не может быть наложено взыскание, значительно снижает его страновые риски, что создает предпосылки для выполнения банком инфраструктурных функций между финансовыми рынками стран – участниц ЕврАзЭС. В настоящее время ЕАБР уже является международной финансовой организацией, содействующей экономическому росту государств-участников, расширению торгово-экономических связей между ними и развитию интеграционных процессов на евразийском пространстве путем осуществления инвестиционной деятельности, управления Антикризисным фондом ЕврАзЭС.

В свою очередь, целью деятельности Межгосударственного банка, являющегося международным банковским расчетным и кредитным институтом со 100% участием государственных капиталов стран СНГ, в т.ч. России, Беларуси и Казахстана, включающим в состав своего высшего органа управления (Совет Банка), руководителей центральных (национальных) банков, представителей министерств финансов и других правительственных органов государств-учредителей, также является содействие экономической интеграции и развитию национальных экономик стран СНГ. Для этих целей необходимо создание, прежде всего, эффективного механизма расчетов для

проведения трансграничных платежей в национальных валютах; кредитования внешнеторговых операций стран СНГ в национальных валютах; участия стран в реализации проектов, имеющих межгосударственное значение.

Межгосударственный банк имеет прямой доступ к национальным платежным системам стран-участниц, в частности, Республики Беларусь, Казахстана и России, осуществляя, кроме прочего все мероприятия по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем.

Таким образом, последовательное взаимодействие указанных институтов и их деятельность на пространстве СНГ и в особенности ЕврАзЭС, представляется исключительно важной в рамках развития процессов интеграции.

Развитие банковских систем государств-членов ЕврАзЭС за последние годы можно охарактеризовать как положительными тенденции, так и рядом негативных аспектов и пока нерешенных проблем.

В частности, за последнее десятилетие банковские системы стран — участниц ЕврАзЭС значительно продвинулись в своем развитии. Реформы, проводимые в банковской сфере, были направлены на совершенствование двухуровневых банковских систем, что было закреплено в законах о центральном банке и коммерческих кредитных организациях. В ряде стран сообщества был осуществлен переход на международные стандарты отчетности, которые в большей степени позволяют учитывать банковские риски и увеличивают прозрачность банковской деятельности. Увеличилась степень открытости национальных банковских систем, возросла роль иностранного капитала, способствующего развитию конкуренции на рынке и повышению стандартов банковской деятельности.

В тоже время среди отрицательных аспектов следует отметить сохраняющийся высокий уровень банковских рисков в странах ЕврАзЭС, которые являются одними из самых высоких в мире, что объясняется наличием теневой экономики, значительным увеличением ссудной задолженности кредитных организаций наряду с невысоким качеством кредитных портфелей, низким доверием населения к банкам. К отрицательным аспектам можно отнести и низкий уровень взаимного территориального проникновения банков стран-участниц ЕврАзЭС. В настоящее время можно отметить единичные примеры создания дочерних финансовых учреждений стран ЕврАзЭС в других государствах-членах. В основном это касается деятельности российских банков в Беларуси и Казахстане, а также казахских в России. Вместе с тем наметившийся рост взаимопроникновения кредитных организаций не только свидетельствует об усилении банковского сотрудничества между странами, но и является косвенным показателем увеличения торговых и инвестиционных операций между ними.

Еще одним негативным аспектом выступает отсутствие особого режима привлечения банковского капитала из государств-членов ЕврАзЭС, отсутствует развитая инфраструктура рынка [7], [9]. Поэтому уровень трансграничного кредитно-финансового сотрудничества пока находится на достаточно низкой отметке. Однако, сотрудничество в финансовой сфере постепенно усиливается, примером чему может служить расширение кредитования российскими банками (ОАО Банк ВТБ, Сбербанк России, и некоторыми другими) ряда крупных проектов и компаний Казахстана

(например Группы ENRC, являющейся одним из лидеров мирового рынка по металлургическому производству и добыче железной руды).

Таким образом, характеризуя кратко финансовую и, в частности, банковскую сферу ЕврАзЭС с точки зрения проблем интеграции, нельзя не отметить, что основные наиболее реальные и эффективные процессы происходят пока именно в «узком» кругу стран, о чем, как уже отмечалось, свидетельствует опыт и история развития европейской интеграции.

Важнейшим шагом к переходу интеграции на новый качественный уровень после создания ЕврАзЭС, ЕЭП и сформированного на его основе Таможенного союза, стало образование 18 ноября 2011 года Евразийской экономической комиссии (ЕЭК) как наднационального органа, призванного обеспечить координацию работы по реализации подписанных главами Беларуси, Казахстана и России 17 соглашений по основным направлениям формирования ЕЭП [10]. Среди сфер полномочий деятельности ЕЭК, наряду с таможенно-тарифным регулированием, выступает координация проведения согласованной валютной, макроэкономической политики, регулирование финансовых рынков (банковская сфера, сфера страхования, валютный рынок, рынок ценных бумаг), взаимная торговля услугами и инвестициями.

В рамках установленных сфер деятельности ЕЭК может принимать решения, имеющие обязательный характер для Сторон, и рекомендации, не носящие обязательного характера. Бюджет Комиссии формируется за счёт долевых взносов государств-участников и утверждается главами государств.

Таким образом, ЕЭК и ее работа в области интеграции финансовой сферы призвана дать существенный импульс расширению трансграничных операций за счет содействия созданию консорциумов коммерческих банков в целях реализации крупных проектов. Можно ожидать, что в ближайшее десятилетие произойдет постепенное наращивание банковского сотрудничества на постсоветском пространстве как путем проведения трансграничных операций, так и путем учреждения сети отделений, в том числе покупки уже существующих кредитных организаций. В этой связи основной вклад в развитие банковского сотрудничества могут внести крупнейшие кредитные организации Казахстана и России. К 2017 году ЕЭК планирует унифицировать нормативные акты России, Беларуси и Казахстана, обеспечивающие свободу перемещения товаров, услуг, финансового и человеческого капитала через границы государств – участников союза, что создаст самые широкие возможности для работы и взаимодействия банков стран, входящих в ЕЭП [10].

В 2013 – начале 2014 года платежные операции контрагентов и самих государств-участников ЕЭК и ЕврАзЭС, как в части количества, так и в части объемов, проводились преимущественно в рублях (порядка 80% и 56% соответственно; в 2012 году – порядка 76% и 50%, соответственно) [10], [12]. Представляется, что в перспективе использование национальных валют во взаиморасчетах государств-членов как ЕЭК, так и всего ЕврАзЭС будет расти. При этом важную роль мог бы сыграть Международный банк не только как платежный, но и как клиринговый центр. В этом случае предварительным этапом станет создание единой расчетной единицы ЕврАзЭС (по аналогии с евро, которое, до того как стало единым платежным инструментом ЕС, также использовалось в качестве расчетного средства).

Важной проблемой развития единого финансового пространства стран ЕврАзЭС и будущего Евразийского экономического союза является формирование региональных международных финансовых центров, которые выполняли бы роль центральных фондовых площадок для размещения акций и долговых ценных бумаг эмитентами из стран ЕЭК, а в перспективе и прочих стран ЕврАзЭС и СНГ. На сегодняшний день финансовые рынки государств, представленных в ЕЭК, можно отнести к группе развивающихся, так как объемы торгов на фондовых рынках России и Казахстана, которые являются лидирующими экономиками в Сообществе, составляют на сегодняшний день порядка 60% и 8% ВВП стран соответственно, в то время как у мирового лидера по данному показателю Гонконга – порядка 400% ВВП [11]. При этом следует учесть, что уровень развития фондовых рынков Беларуси и остальных стран ЕврАзЭС на порядок отстает от стран-лидеров (капитализация от 0 до 3% от ВВП). В основном только российский рынок характеризуется значительным присутствием иностранных инвесторов, о чем свидетельствует тот факт, что из-за оттока иностранных инвестиций в 2008 году его капитализация упала на 70%, в Казахстане потери были существенно ниже – около 30%, в остальных странах изменений практически не было.

В настоящее время основные усилия концентрируются на облегчении взаимного доступа ценных бумаг на фондовые рынки стран ЕврАзЭС. Уже принят ряд важных соглашений ЕврАзЭС, касающихся обмена информацией, защиты инвестиций, сотрудничества на рынке ценных бумаг, организации интегрированного валютного рынка. Принят ряд соглашений: об обмене информацией между уполномоченными органами по регулированию рынков ценных бумаг государств – членов ЕврАзЭС, о сотрудничестве государств – членов ЕврАзЭС на рынке ценных бумаг, о сотрудничестве в области организации интегрированного валютного рынка ЕврАзЭС, о поощрении и взаимной защите инвестиций в государствах – членах ЕврАзЭС. В то же время, учитывая относительную неразвитость фондовых рынков стран ЕЭК и ЕврАзЭС, за исключением российского, представляется вполне целесообразным на текущем этапе интегрировать деятельность в данной области в работу по созданию Международного финансового центра (МФЦ) [10], [11]. В свою очередь ЕАБР мог бы выступить одним из инвесторов такого центра, а от национальных государственных органов потребуются принятие нормативных актов, обязывающих эмитентов, чьи ценные бумаги торгуются на организованных рынках МФЦ, предоставлять корпоративную информацию в единый центр раскрытия корпоративной информации МФЦ.

Что касается обзора результатов работы и основных перспектив развития банковского сектора государств-членов ТС и ЕЭП, то они следующие.

Ситуация в странах-членах ТС и ЕЭП в течение 2013 – первой половине 2014 годов характеризовалась процессами повышения открытости их экономик. При этом, экономическое развитие России, Беларуси и Казахстана в значительной степени определялось темпами роста мировой экономики и экономик стран – основных торговых партнеров.

Тенденция, которая имела место и сохраняется в настоящее время, характеризуется замедлением темпов экономического роста государств – членов ТС и ЕЭП в результате сохраняющейся макроэкономической нестабильности в странах Европейского союза, США и Китая, а также

внутренними структурными ограничениями поступательного роста России, Беларуси и Казахстана. Именно эти причины определяют риски дальнейшего устойчивого развития и делают целесообразным корректировку проводимой макроэкономической политики.

В 2013 году во всех странах Сообщества имел место незначительный экономический рост [12]. ВВП в постоянных ценах относительно предыдущего года вырос (в Беларуси – на 1,1%, Казахстане – на 10,8% (наилучший показатель), России – на 2,0%). Вместе с тем, по итогам 2013 года абсолютный рост ВВП в эквиваленте долларов США составил в России – 79,3 млрд. долл., Казахстане – 20,9 млрд. долл., а в Беларуси – всего 8,1 млрд. долл. [12], [9], [13] [14].

На фоне этих данных Россия, как центральное ядро формирующейся евразийской интеграции, превалирует также и в количественных объемах банковского сектора, а ее доля сохраняется на уровне 90% от общего числа кредитных организаций стран-членов ТС и ЕЭП.



Р и с . 1. Количество кредитных организаций стран-членов ТС и ЕЭП на начало 2013 и 2014 года

Источник: составлено авторами по данным официальных сайтов Центрального банка РФ (Банка России), Национального Банка Республики Казахстан, Национального Банка Республики Беларусь

В целом, количество действующих банков в странах Сообщества можно считать стабильным. Некоторая тенденция к сокращению их числа прослеживается в России. В Беларуси и Казахстане количество действующих банков в последние годы практически не меняется.



Р и с . 2. Структура банковского сектора стран-членов ТС и ЕЭП по количеству действующих организаций на начало 2013 и 2014 года

Источник: составлено авторами по данным официальных сайтов Центрального банка РФ (Банка России), Национального Банка Республики Казахстан, Национального Банка Республики Беларусь

Доля, равно как и количество кредитных организаций с участием государства выше в Беларуси, как республике с традиционно обширным

участием госсектора в экономике (13% от общего числа банков). В России и Казахстане количество государственных банков сведено к минимуму, их доля незначительна (Казахстан – менее 3%, Россия – менее 1% кредитных организаций). В то же время, доля банков с иностранным участием (1 и более % иностранного капитала) выше именно в Беларуси (71%-72% кредитных организаций республики). Казахстан находится на втором месте (45%-50%). В России доля банков с иностранным участием занимает всего 25-27% от их общего числа. При этом в России преобладают частные национальные банки без государственного участия (порядка 73%-74% банковского сектора), в то время как банковская система Казахстана состоит из негосударственных кредитных организаций без иностранного участия в капитале лишь на 47-52%, Беларуси – на 16%.

Достаточно активно протекали процессы оптимизации региональных подразделений банков. При сокращении количества филиалов банков в России (на 15%) и Беларуси (на 10%) Казахские банки показали рост данного показателя (на 4%). Одновременно наблюдается положительная динамика количества внутренних структурных подразделений банков (кредитно-кассовых офисов, операционных офисов, центров банковских услуг, расчетно-кассовых центров, пунктов обмена валют). Наряду с этим следует также отметить низкую долю зарубежных филиалов у банков стран-членов ТС и ЕЭП. Так в России этот показатель составил менее 1% от общего числа филиалов российских кредитных организаций (всего 6 филиалов), а банки Казахстана и республики Беларусь вообще не имеют филиалов за рубежом. Низкая доля филиалов Российских банков и отсутствие таковых у Казахстана за рубежом обусловлена во многом тем, что отечественные и казахские кредитные организации открывают вместо филиалов представительства, либо включают в свой круг дочерние банки на территории других государств. Одновременно в России в настоящее время запрещено открывать филиалы иностранных банков. Кредитные организации могут открывать дочерние банки на территории РФ.



Р и с . 3. Структура банковского сектора стран-членов ТС и ЕЭП по количеству филиалов кредитных организаций на начало 2013 и 2014 года

Источник: составлено авторами по данным официальных сайтов Центрального банка РФ (Банка России), Национального Банка Республики Казахстан, Национального Банка Республики Беларусь

Зарегистрированный уставный фонд банков стран-членов ТС и ЕЭП, оцененный в национальных валютах, в 2014 году имел устойчивую тенденцию к росту. В Республике Беларусь он увеличился на 7%, в Казахстане – на 8%, в России – на 10%.



Р и с . 4. Динамика уставного фонда банковского сектора стран-членов ТС и ЕЭП по состоянию на начало 2013 и 2014 года

Источник: составлено авторами по данным официальных сайтов Центрального банка РФ (Банка России), Национального Банка Республики Казахстан, Национального Банка Республики Беларусь

Собственные средства (капитал) действующих банков, выраженные в национальных валютах, во всех странах-членах ТС и ЕЭП возросли. В Беларуси объем нормативного капитала по номиналу увеличился за отчетный год на 20%. В Казахстане – 13%, в России прирост составил 16%. Тенденцию к росту собственного капитала банковских секторов стран Содружества подтверждают и данные представленные на графиках, где указанный показатель выражен в эквиваленте долларов США.



Р и с . 5. Динамика собственных средств (капитала) банковского сектора стран-членов ТС и ЕЭП по состоянию на начало 2013 и 2014 года

Источник: составлено авторами по данным официальных сайтов Центрального банка РФ (Банка России), Национального Банка Республики Казахстан, Национального Банка Республики Беларусь

Рост банковского капитала стран содружества сопровождался снижением показателей его достаточности. Норматив достаточности капитала в целом по банковскому сектору за 2013 год выполнен во всех странах-членах ТС и ЕЭП. Однако, в Республике Беларусь он снизился и составил 15,5% на начало 2014 (20,8% на начало 2013, при нормативе не менее 8%); в России – 13,5% на начало 2014 (13,7% на начало 2013 при нормативе не менее 10%). В Казахстане коэффициенты достаточности собственного капитала банковского сектора составили на начало 2014: k1-1 – 11,0% при нормативе не менее 6%; k1-2 – 13,5% (на начало 2013 k1-1 – 11,6%, k1-2 – 13,6%, норматив – не менее 6%); k2 – 18,7% (на начало 2013 k2 - 18,1% , норматив – не менее 12%).



Р и с 6. Рентабельность активов и капитала банковского сектора стран-членов ТС и ЕЭП по состоянию на начало 2013 и 2014 года

Источник: составлено авторами по данным официальных сайтов Центрального банка РФ (Банка России), Национального Банка Республики Казахстан, Национального Банка Республики Беларусь

Показатели ликвидности банковского сектора стран-членов ТС и ЕЭП характеризовались на начало 2014 года следующим образом.

В Беларуси безопасность функционирования банков характеризовалась следующими показателями ликвидности:

- отношение ликвидных активов к суммарным активам – 26,8% (при установленном нормативе не менее 20%);
- краткосрочная ликвидность (отношение фактической ликвидности к требуемой) – 1,8% (при установленном нормативе не менее 1);
- мгновенная ликвидность (отношение активов до востребования к пассивам до востребования) – 239,6% (при установленном нормативе не менее 20 %);
- текущая ликвидность (отношение текущих активов к текущим пассивам) – 122,2% (при установленном нормативе не менее 70%).

В Российской Федерации безопасность функционирования банков характеризовалась следующими среднегодовыми показателями ликвидности:

- показатель мгновенной ликвидности – 63,2% при нормативном минимальном уровне 15%;
- показатель текущей ликвидности – 84,8% при минимально допустимом значении 50%;
- показатель долгосрочной ликвидности – 85,5% при максимально допустимом уровне 120%.

В Казахстане по состоянию на 01.01.2014 года высоколиквидные активы банков составили 2 676,4 млрд. тенге или 17,3% в совокупных активах банковской системы, которые увеличились по сравнению с началом года на 241,8 млрд. тенге или на 9,9%.

Относительно дальнейших перспектив развития банковского сектора государств-членов ТС и ЕЭП можно сказать следующее.

В Республике Беларусь устойчивость развития банковского сектора связывают с обеспечением низкого уровня инфляции и устойчивости курса национальной валюты. Процентная политика Национального банка будет направлена на достижение положительного уровня реальных процентных ставок в экономике. Национальный банк намерен проводить жесткую эмиссионную политику. Особое внимание Национальный банк будет также уделять следующим проблемным вопросам: устойчивости отдельных банков

и банковского сектора в целом, в том числе сбалансированности их активных и пассивных операций; участию банковского сектора в государственных программах и наличии для этого соответствующих ресурсов; наращиванию банками нормативного капитала до безопасного уровня.

В Республике Казахстан в рамках политики по развитию банковского сектора будет продолжена работа по реализации концепции развития финансового сектора страны в посткризисный период, разработанной в целях устранения ошибок и недостатков, выявленных последним мировым финансовым кризисом, в частности, низким качеством банковских активов, повлиявшим на падение их рентабельности.

Планируется переход на принципы регулирования и надзора, направленные на минимизацию последствий экономических кризисов и предусматривающие комплекс мер по формированию соответствующих резервов на возможные потери (провизий), увеличению собственного капитала, резервов и ликвидности в период активного роста экономики и использования накопленного потенциала в период спада. В дальнейшем планируется проведение работы по реализации международных подходов к достаточности собственного капитала, основанных на «Базель III», часть из которых вступит в силу по мере устойчивого роста экономики и финансовой системы. Планируется введение дополнительных коэффициентов ликвидности («Liquidity coverage ratio» и «Net stable funding ratio»), позволяющих более эффективно структурировать активы и обязательства банков. В рамках совершенствования системы формирования провизий будут приняты меры по внедрению динамических резервов, основной целью которых является формирование дополнительных резервов в период активного роста экономики и использования накопленного потенциала в период спада, что позволит свести к минимуму риски в банках с учетом ожидаемых и неожиданных убытков.

В Российской Федерации направления и темпы развития банковского сектора в значительной мере связаны с системными рисками, обусловленными замедлением экономического роста как внутри страны, так и за рубежом, а также последствиями экономических санкций для ряда отечественных компаний [5, с. 108].

В первую очередь достаточно высок риск ухудшения платежеспособности заемщиков кредитных организаций, что может создать угрозу накопления критической массы плохих долгов на балансе банков, как в секторе розничных, так и корпоративных кредитов [2 с. 71].

С другой стороны высока вероятность замедления экономической динамики и сокращения сбережений населения, что может повлиять на ограничение роста пассивов банков.

Воздействие регуляторных органов и, в первую очередь, Банка России в части проведения политики по укрупнению банковского сектора, будет и далее способствовать перемещению средств из средних и мелких банков в крупные банки, прежде всего, государственные [3, с. 36].

Высока степень политических рисков. В частности сохраняющаяся неопределенность с ситуацией на Украине может негативно отражаться на крупнейших российских банках, имеющих украинские дочерние банки (Сбербанк, ВТБ, Внешэкономбанк) либо непосредственно кредитуют

украинских заемщиков (Газпромбанк) [6, с. 30]. Объем таких рисков оценивается экспертами в сумму порядка 30 млрд. долларов США.

Основная угроза для российских банков – это косвенные потери, которые могут оказаться весьма значительными в случае снижения цен на энергоресурсы и прочие товары отечественного экспорта, ухудшения финансового состояния заемщиков и качества активов российских банков. Внутренние факторы, такие как рост ВВП, устойчивый внутренний спрос, относительно низкая инфляция и незначительная внешняя задолженность при высоком уровне золотовалютных резервов, должны оказывать позитивное влияние на развитие банковского сектора.

### Список литературы

1. Минашкин В.Г., Мхитарян В.С., Николаева Т.П., Панова Т.А., Садовникова Н.А., Смелов П.А., Трошин Л. И., Чапкина Е.Г., Шмойлова Р.А., Шувалова Е.Б. Методология статистического исследования социально-экономических процессов. М.: Юнити-Дана, 2012. С. 78-79.
2. Исаева Е.А. Современный private banking в России и за рубежом: содержание, продуктовое наполнение, проблемы совершенствования // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. Тверь: Изд-во Тверского ГУ. 2014. № 2 С. 69-80.
3. Исаева Е.А. К вопросу о новых целях, функциях и структуре Банка России как мегарегулятора на финансовом рынке // Материалы Международной научно-практической конференции. Сборник: Ценности и интересы современного общества. М.: МЭСИ, 2013. С. 35-37.
4. Николаева Т.П. О влиянии присоединения России к ВТО на банковский сектор // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО МЭСИ: Научно-практический журнал. М.: МЭСИ, 2014. № 5С. 62-64.
5. Костерина Т.М. Современные подходы к оценке роли кредита в экономике // Материалы Международной научно-практической конференции. Сборник: Ценности и интересы современного общества. М.: МЭСИ, 2013. С. 108-109.
6. Абалакин А.А., Исаева Е.А. Теоретико-методологические основы организации банковского кредитования // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО МЭСИ: Научно-практический журнал. М.: МЭСИ, 2014. № 6 С. 29-31.
7. <http://arb.ru/> Ассоциация российских банков [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.
8. <http://www.banki.ru/> ИА «Банки.ру» [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.
9. <http://www.cbr.ru/> Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.
10. <http://evrazes.com/> Евразийское экономическое сообщество (ЕврАзЭС) [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.
11. <http://www.eabr.org/> Евразийский банк развития [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.

12. <http://ru.tradingeconomics.com/> Trading ECONOMICS [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.
13. <http://www.afn.kz/> Национальный Банк Республики Казахстан [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.
14. <http://www.nbrb.by/> Национальный банк республики Беларусь [Электронный ресурс]. Электрон. дан. [М], 2014.

**DEVELOPMENT AND INTEGRATION OF FINANCIAL MARKETS IN  
THE COUNTRIES-MEMBERS OF THE CUSTOMS UNION AND  
COMMON ECONOMIC SPACE (RUSSIA, BELARUS, KAZAKHSTAN):  
BANKING SECTOR**

**A.F. Glisin<sup>1</sup>, T.M. Kosterina<sup>2</sup>**

<sup>1,2</sup> Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics, Moscow

The article examines the reasonability of establishing a fully integrated social and economic community in the countries that form the basis of the Eurasian Economic Space (Russia, Belarus, Kazakhstan), that could resist the challenges of the modern world economy and politics. The authors identify the problematic areas in establishing and improving the basic principles and mechanisms of new members' joining and integration into the community, opportunities and challenges in monetary integration, the creation of international financial institutions, financial centers and mechanisms for their effective interaction.

**Keywords:** *economic integration, financial markets, the Eurasian Economic Union, monetary and financial integration, banks, stock exchange, Interstate Bank, the banking system, International Financial Centre, macroeconomic policy.*

*Об авторах:*

ГЛИСИН Алексей Федорович, кандидат экономических наук, доцент кафедры Банковского дела и финансового менеджмента Московского государственного университета экономики, статистики и информатики, e-mail: [alglisin@gmail.com](mailto:alglisin@gmail.com)

КОСТЕРИНА Татьяна Михайловна, кандидат экономических наук, профессор кафедры Банковского дела и финансового менеджмента Московского государственного университета экономики, статистики и информатики, e-mail: [tmkosterina@yandex.ru](mailto:tmkosterina@yandex.ru)

*About the authors:*

GLISIN Aleksej Fedorovich, Candidate of Economic Sciences (Ph.D. in Economics), associate professor of finance, credit and banking. Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics, e-mail: [alglisin@gmail.com](mailto:alglisin@gmail.com)

KOSTERINA Tat'jana Mihajlovna, Candidate of Economic Sciences (Ph.D. in Economics), professor of finance, credit and banking. Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics, e-mail: [tmkosterina@yandex.ru](mailto:tmkosterina@yandex.ru)

## References

1. Minashkin V.G., Mhitarjan V.S., Nikolaeva T.P., Panova T.A., Sadovnikova N.A., Smelov P.A., Troshin L. I., Chapkina E.G., Shmojlova R.A., Shuvalova E.B. Metodologija statisticheskogo issledovanija social'no-jekonomicheskikh processov. M.: Juniti-Dana, 2012. S. 78-79.
2. Isaeva E.A. Sovremennyyj private banking v Rossii i za rubezhom: sodержanie, produktovoe napolnenie, problemy sovershenstvovanija. Vestnik Tverskogo gosudarstvennogo universiteta. Serija: Jekonomika i upravlenie. Tver': Izd-vo Tverskogo GU. 2014. № 2. S. 69-80.
3. Isaeva E.A. K voprosu o novyh celjah, funkcijah i strukture Banka Rossii kak megareguljatora na finansovom rynke. Materialy Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii. Sbornik: Cennosti i interesy sovremennogo obshhestva. M.: MJeSI, 2013. S. 35-37.
4. Nikolaeva T.P. O vlijanii prisoedinenija Rossii k VTO na bankovskij sektor. Jekonomika, statistika i informatika. Vestnik UMO MJeSI: Nauchno-prakticheskij zhurnal. M.: MJeSI, 2014. №5. S. 62-64.
5. Kosterina T.M. Sovremennye podhody k ocenke roli kredita v jekonomike. Materialy Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii. Sbornik: Cennosti i interesy sovremennogo obshhestva. M.: MJeSI, 2013. S. 108-109.
6. Abalakin A.A., Isaeva E.A. Teoretiko-metodologicheskie osnovy organizacii bankovskogo kreditovanija. Jekonomika, statistika i informatika. Vestnik UMO MJeSI: Nauchno-prakticheskij zhurnal. M.: MJeSI, 2014. № 6. S. 29-31.
7. <http://arb.ru/> Associacija rossijskikh bankov [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
8. <http://www.banki.ru/> IA «Banki.ru» [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
9. <http://www.cbr.ru/> Central'nyj Bank Rossijskoj Federacii [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
10. <http://evrazes.com/> Evrazijskoe jekonomicheskoe soobshhestvo (EvrAzJes) [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
11. <http://www.eabr.org/> Evrazijskij bank razvitija [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
12. <http://ru.tradingeconomics.com/> Trading ECONOMICS [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
13. <http://www.afn.kz/> Nacional'nyj Bank Respubliki Kazahstan [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
14. <http://www.nbrb.by/> Nacional'nyj bank respubliki Belarus' [Jelektronnyj resurs]. Jelektron. dan. [M], 2014.
- 15.