

УДК 334.02:338.44

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ

И.А. Алиева, С.К. Омурова

Исследуются вопросы интеграционного характера, затронувшие состояние отечественного финансового сектора, в частности: динамика изменения присутствия иностранного капитала на рынке банковских услуг, а также состояние других парабанковских институтов в условиях региональной экономической интеграции.

Ключевые слова: финансовый сектор; банковская система; банковская интеграция; региональная интеграция.

ЭКОНОМИКАЛЫК ИНТЕГРАЦИЯНЫН ШАРТЫНДА УЛУТТУК ЭКОНОМИКАНЫН ФИНАНСЫЛЫК СЕКТОРУНУН ИШ ЖҮРГҮЗҮҮ ӨЗГӨЧӨЛҮКТӨРҮ

И.А. Алиева, С.К. Омурова

Бул макалада атамекендик финансылык сектордун абалы боюнча интеграциялык мүнөздөгү маселелер изилдөөгө алынган. Тактап айтканда, банк кызматтары рыногунда чет элдик капиталдын кирүүсүнүн өзгөрүү динамикасы, ошондой эле аймактык экономикалык интеграциянын шартында башка банк институттарынын абалы изилденген.

Түйүндүү сөздөр: финансы сектору; банк системасы; банк интеграциясы; аймактык интеграция.

PECULARITIES OF THE FINANCIAL SECTOR OF THE NATIONAL ECONOMY IN THE CONDITIONS OF ECONOMIC INTEGRATION

I.A. Alieva, S.K. Omurova

This article explores integration issues that have affected the state of the domestic financial sector. In particular, the dynamics of the changing presence of foreign capital in the banking market, as well as the state of other pairs of banking institutions in the context of regional economic integration.

Keywords: financial sector; banking system; banking integration; regional integration.

Актуальность темы исследования однозначно подтверждается состоянием экономической интеграции в современных условиях хозяйствования национальной экономики, которая затрагивает практически все сферы экономической деятельности.

В свою очередь, роль и значение финансового сектора сложно переоценить, так как именно он является механизмом через который осуществляется перелив финансовых ресурсов в реальный сектор экономики и обеспечивается непрерывность воспроизводственного процесса. Как и остальные сферы национальной экономики, он подвергся

определенной трансформации, связанной с изменением интеграционных условий взаимодействия.

Следует отметить, что банковские системы стран-участниц ЕАЭС, за исключением Российской, по масштабам примерно одинаковы. Так, в Белоруссии – 24 банка, из них 5 с государственным и 14 с иностранным участием, в Казахстане – 33 банка второго уровня, из них 16 с иностранным участием, в Кыргызстане – 25 банков, из них 17 с иностранным участием, в Армении – 22 банка.

Если рассмотреть степень проникновения банковской системы в экономику, то статистика следующая: доля банковских активов в ВВП

Таблица 1 – Институциональная структура финансового сектора (количество финансовых институтов)

| Финансовые институты | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|------|------|------|------|
| Коммерческие банки | 24 | 25 | 25 | 25 |
| Другие финансовые компании, в т.ч.: | 656 | 704 | 688 | 693 |
| Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в том числе: | 627 | 673 | 657 | 662 |
| Микрофинансовые организации, в т.ч.: | 172 | 162 | 150 | 142 |
| - микрокредитные компании | 109 | 103 | 96 | 95 |
| - микрокредитные агентства | 57 | 53 | 47 | 39 |
| - микрофинансовые компании | 6 | 6 | 7 | 8 |
| ОАО «ФК КС» | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Кредитные союзы | 125 | 116 | 110 | 106 |
| Обменные бюро | 329 | 394 | 396 | 413 |
| Страховые компании | 17 | 19 | 19 | 19 |
| Инвестиционные фонды | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Фондовые биржи | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Пенсионные фонды | 2 | 2 | 2 | 2 |

Источник: Отчет о стабильности финансового сектора 2018 г. URL: www.nbkr.kg

Таблица 2 – Количество банков, их филиалов и представительств на конец периода, ед. [1]

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 в % к 2016 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|-----------------|
| Банки | 24 | 24 | 24 | 25 | 25 | 100 |
| - из них под иностранным контролем | 11 | 11 | 13 | 11 | 13 | 118 |
| Филиалы банков | 287 | 293 | 314 | 324 | 319 | 98 |
| Представительства банков за рубежом | 1 | 1 | 2 | 2 | - | - |

Источник: Евразийская экономическая политика. URL: <http://eec.eaeunion.org>

стран-участниц ЕАЭС превышает показатель 50 %. Так, в России – 96 %, Беларуси – 68, Казахстане – 58, в Армении – 78,7 %. В Кыргызстане же доля активов в ВВП составляет 38,8 %, что свидетельствует о недостаточном уровне кредитования национальной экономики.

В настоящее время институциональная структура финансового сектора представлена системой коммерческих банков, страховыми компаниями, инвестиционными и пенсионными фондами, сектором небанковских институтов и микрофинансовыми компаниями (таблица 1).

Можем с уверенностью утверждать, что отечественный финансовый сектор сложился как банк-ориентированный, и эта тенденция достаточно устойчивая. Как представлено в таблице 1, в настоящее время финансовый сектор представлен 25 коммерческими банками, другие финансовые институты в своих секторах немногочисленны. Количество микрофинансовых институтов уменьшается, то же самое можно сказать и о страховых компаниях. Число остальных субъектов финансового рынка практически неизменно.

Соответственно, в интеграционных условиях наибольшему воздействию будет подвергнута именно банковская система, которая должна так или иначе трансформироваться, чтобы быть

полноценным участником общего финансового рынка ЕАЭС. Прежде всего, интеграционный процесс будет отражаться в присутствии иностранного капитала на внутреннем финансовом рынке. Действительно, согласно данным Евразийской экономической комиссии, статистика банков в КР с иностранным участием выглядит следующим образом (таблица 2) [1].

Как представлено в таблице 2, число банков с иностранным участием увеличилось на 18 %, и в числе иностранного капитала отмечается присутствие российского и казахстанского капитала, иностранный капитал преобладает также в части дальнего зарубежья.



Рисунок 1 – Банки под иностранным контролем на конец 2017 г., ед. [1]

В частности, он сложился в пользу дальнего зарубежья, таких стран, как Турция, Пакистан, Япония, Китай, Южная Корея, Голландия и др. (рисунок 1). Положительная динамика свидетельствует о лояльности, открытости и либеральной политике в части банковского законодательства по привлечению иностранного капитала на ответственный рынок банковских продуктов.

С одной стороны, данная политика способствует развитию конкуренции и повышению уровня конкурентоспособности отечественных банков. С другой стороны, эта тенденция может негативно отразиться на финансовой устойчивости всей банковской системы в случае наступления кризисных ситуаций.

Кроме того, интеграция в финансовой сфере привела к необходимости гармонизации законодательства, которая планирует быть завершенной к 2025 г. Данный процесс включает в себя определенные этапы трансформации нормативно-правовой основы банковской деятельности. В частности, проведение ревизии базовых понятий и определений, реформирование процедуры лицензирования и профессиональной деятельности, а также осуществление надзорной деятельности и принципов корпоративного управления.

Сектор небанковских институтов представлен во всех странах, и их доля не является преобладающей. Институционально они представлены кредитными союзами, микрофинансовыми организациями.

Если выделять общие черты и особенности банковских систем и финансового сектора ЕАЭС, то можно их свести к следующим характеристикам:

- превалирование банковской модели финансовой системы, поскольку наблюдается доминирование банковского капитала. От 78 % в Казахстане до 98 % в Беларуси, что значительно ограничивает роль других финансовых посредников и приводит к преобладанию долгового финансирования экономики над долевым;
- основная часть коммерческих банков представлена универсальными банками, достаточно низка роль и доля специализированных банков, которые имеют преимущественно отраслевой, а не операционный характер;
- во всех странах ЕАЭС имеется система страхования банковских депозитов (вкладов). Различаются суммой компенсации вкладов. Так, в РФ страховое возмещение банковских вкладов гарантируется в 100 %-ном объеме для вкладов, не превышающих 1,4 млн руб., а в Беларуси отсутствует ограничение и владельцам банковских вкладов гарантируется

100 %-ный возврат средств в случае банкротства кредитных организаций, в Кыргызстане – 200 000 сом.;

- банковские системы стран ЕАЭС характеризуются также высокой степенью рыночной концентрации. Так, доля пяти крупнейших банков в активах банковской системы колеблется в пределах 52–59,2 %, а в Беларуси – 79 %;
- степень государственного вмешательства достаточно высока за исключением Армении и Кыргызстана [2].

Банковский сектор нашей республики с вступлением в ЕАЭС демонстрировал устойчивые темпы роста, и на конец 2018 г. активы банков и НФКО составили 242,8 млрд сом., или 43,6 % к ВВП. Активы коммерческих банков в 2018 г. составили 39 % к ВВП. Однако, чтобы судить об экономическом эффекте от банковской деятельности в масштабах государства, необходимо проанализировать состояние кредитной деятельности банковского сектора и изучить ее отраслевую структуру.

Согласно официальным данным НБ КР, совокупный кредитный портфель банков и НФКО в 2018 г. составил 144,8 млрд сом., или 26,0 % к ВВП. НБ КР отмечает, что доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 1,2 %, составив на конец 2018 г. 88,3 %, объясняя это высоким процентными ставками на кредитование, а также снижением реального уровня доходов большинства населения [2].

Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора была сконцентрирована, как и прежде, в сферах торговли, которую кредитовали коммерческие банки, и в сельском хозяйстве, который был кредитован со стороны нефинансовых коммерческих организаций. В совокупности кредитование указанных отраслей со стороны финансового сектора на конец 2018 г. достигло уровня 45,4 % от общего объема кредитов и составила 65,8 млрд сом [2].

Таким образом, можем отметить, что отраслевая структура кредитования финансового сектора не претерпела изменений и по-прежнему сконцентрирована на отраслях экономики с коротким производственным циклом, что не способствует развитию промышленного производства и реального сектора в целом, в то время как одним из положительных эффектов интеграции должно было стать развитие промышленного производства и решение ряда макроэкономических проблем.

Изучение изменений финансового сектора мы ограничим исследованием динамики состояния банковского сектора. Как было отмечено ранее, финансовый сектор в Кыргызстане представлен в основном системой коммерческих банков,

и кредитование экономики осуществляется на условиях долгового участия, а не долевого, что значительно сужает временные рамки и ограничивает непосредственно эффективность кредитных инструментов.

Страховой рынок и рынок ценных бумаг, которые по сути и содержанию призваны финансировать производство на условиях долгосрочного периода, не реализуют в полной мере свои основные функции. Данная проблема актуализируется на протяжении достаточно длительного периода, но практического, эффективного решения ей не найдено. На наш взгляд, необходимо непосредственное государственное вмешательство, через которое возможно стимулирование страховой деятельности и активизация фондового рынка со стороны самих

участников – хозяйствующих субъектов, а также активизация сберегательного поведения населения путем удовлетворения экономических интересов большинства из них.

Таким образом, интеграционные изменения финансового сектора сводятся к преобразованию институциональных факторов и условий экономических взаимодействий, ожидаемый экономический эффект не достигается.

Литература

1. Состояние финансовых рынков стран ЕАЭС: аналитический доклад. URL: <http://eec.eaeunion.org/>
2. Кыргызстан в цифрах. 2018. URL: <http://www.stat.kg>