

Банковские системы стран Центральной и Восточной Европы в условиях присоединения к ЕС

Настоящая публикация продолжает серию статей информационно-аналитического бюллетеня Центра проблем интеграции, посвященных закономерностям и проблемам финансовой интеграции в различных регионах мира¹. Целью данной статьи выступает анализ интегрированности рынков банковских услуг стран ЕС и Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), который можно оценить через ряд количественных и качественных показателей. Во-первых, количественной оценке поддается взаимное участие банковских структур, уровень трансграничного кредитования, предоставление розничных услуг. Во-вторых, немаловажным представляется также анализ уровня гармонизации законодательства стран ЦВЕ в соответствии с *acquis communautaire*². В качестве объекта исследования выделены банковские системы 5 стран ЦВЕ, которые в мае 2004 г. присоединились к ЕС (Польша, Чехия, Венгрия, Словакия, Словения).

Количественная оценка интеграции

На конец 2004 г. в банковских системах пяти стран ЦВЕ было зарегистрировано значительное участие иностранных банков, в основном европейских. Доля последних составила порядка 70% совокупных банковских активов³.

Присутствие кредитных организаций из других регионов мира не распространено в странах ЦВЕ. Если на территории ЦВЕ-5 на конец 2004 г. функционировало 106 дочерних банков иностранных кредитных организаций, то только 15 из них представляли азиатский или американский капитал⁴. Причем его распределение в странах ЦВЕ неоднородно: если на Польшу приходилась половина этих отделений, то в Словении вообще не зарегистрировано неевропейского капитала в банковской системе.

* Научный сотрудник Центра проблем интеграции ИЭ РАН, к.э.н.

¹ См.: Головин М.Ю., Абалкина А.А. Финансовая интеграция в Европе и Азии. Информационно-аналитический бюллетень Центра проблем интеграции ИМЭПИ РАН, 2005, №2.

² *Acquis communautaire* (в переводе с фр. - то, что достигнуто в рамках Сообщества) - основные правовые нормы и принципы ЕС.

³ Рассчитано по: EU Banking Structures. European Central Bank, 2005, October.

⁴ Там же.

При анализе страны происхождения иностранных банков выделяется тенденция лидерства соседних государств. Например, в Чехии на долю австрийских банков приходится 33,2% совокупного уставного капитала банковской системы. Немецким банкам в Польше принадлежит примерно пятая часть активов банковской системы⁵, а в странах Балтии - лидируют скандинавские банки.

С точки зрения участников рынка банковских услуг стран ЦВЕ лидирующие позиции занимает немецкий Hypovereinsbank, по итогам 2004 г. его зарубежные активы в этом регионе составили 35,5 млрд. евро (см. Таблицу 1). Он стал играть заметную роль в банковских системах стран ЦВЕ после слияния в 2001 г. с австрийским банком Austria Creditanstalt, который проводил активную экспансию в регионе. За счет присоединившейся сети отделений банка Austria Creditanstalt доля Hypovereinsbank (HVB) в активах банковских систем стран ЦВЕ составила около 10%⁶.

Другими значимыми игроками на рынке стран ЦВЕ стали австрийские банки Erste и Raiffeisen. Активная деятельность сравнительно небольших по мировым масштабам кредитных организаций в ЦВЕ объясняется их относительной слабостью на рынке ЕС, где они не могут составить конкуренцию банковским гигантам. С целью обеспечения дальнейших перспектив роста подобные банки переходят на новую стратегию развития. Расширение международной деятельности и выход за пределы ЕС-15 становятся основой для сохранения юридической и коммерческой самостоятельности и обеспечения дальнейших перспектив их роста.

Однако в 2005 г. среди лидеров на рынке ЦВЕ произошли изменения в результате слияния итальянского UniCredit и немецкого Hypovereinsbank⁷. Последний стал хорошей целью для покупки в результате убытков, которые он терпит в течение последних лет, только по итогам 2004 г. они составили порядка 2 млрд. евро⁸. В соответствии с достигнутым соглашением между кредитными организациями UniCredit приобретает 88,14% акций немецкого банка, таким образом получая контрольный пакет. Поглощению будут подвержены и центрально- и восточноевропейские дочерние организации, а также сеть отделений, по-прежнему функционирующих под брэндом Austria Creditanstalt. В результате слияния UniCredit и Hypovereinsbank новая кредитная организация станет четвертой по величине в еврозоне, а также лидером в странах ЦВЕ.

⁵ Méro K. Valentinyi M. The Role of Foreign Banks in Five Central and Eastern European Countries. MNB working papers. Budapest, 2003. P. 18-19.

⁶ Западные банки завоевывают страны Центральной и Восточной Европы. Банки: мировой опыт, 2002, №2. С. 15.

⁷ Операция по слиянию по состоянию на ноябрь 2005 г. еще не закончена.

⁸ Major European Banks: Semi-Annual Review and Outlook. Fitch ratings, 2005, May, 19. P.3.

Таблица 1

Крупнейшие иностранные банковские группы в странах ЦВЕ* в 2004 г.

	Банк	Активы в регионе, млрд. евро	Доля в странах ЦВЕ-8**, %	Доля ЦВЕ в совокупных активах	Количество стран	Количество отделений
1	Группа HVB	35,5	7,1	7,6	13	1053
2	Erste	33,4	8,1	36,5	5	1313
3	KBC	32,0	8,7	12,8	4	792
4	Raiffeisen	30,7	3,9	45,2	12	839
5	UniCredit	27,2	4,9	10,2	7	1201
6	Société Générale	20,9	4,5	3,5	6	832
7	OTP	18,0	4,1	100,0	5	935
8	Intesa	17,3	2,8	6,3	5	499
9	Citibank	16,0	3,6	1,0	6	227
10	ING	14,3	3,2	2,0	6	384

* - В данной таблице учитывается участие банков в 16 странах ЦВЕ и Юго-восточной Европы.

** - Венгрия, Польша, Словакия, Словения, Чехия, Литва, Латвия, Эстония.

Источник: CEE Banking Sector Report. Part 1 // RZB, 2005, October.

По данным, приведенным в Таблице 1, десять основных банков, присутствующих в странах ЦВЕ, в совокупности контролируют активы на сумму 245,3 млрд. евро, что почти в два раза превышает совокупные банковские активы Польши. Представленные банковские группы контролируют более половины совокупных активов стран ЦВЕ.

Европейские банки используют различные формы проникновения на рынки банковских услуг стран ЦВЕ: учреждение дочернего банка или филиала, а также приобретение миноритарной доли в существующей кредитной организации или ее контрольного пакета. Использование различных методов обусловлено как законодательством принимающей стороны, так и общей стратегией банка⁹.

В странах ЦВЕ наибольшее распространение получили операции по созданию дочерних банков. Причем если в начале 1990-х гг. они в основном создавались с нуля (так называемая стратегия Greenfield), то во второй половине 1990-х гг. главную роль играло приобретение уже существующих местных банков. Это идет вразрез с существующей

⁹ См. подробнее: Абалкина А.А. Формы и масштабы участия иностранного капитала в экономике стран ЦВЕ. Бизнес и банки, 2004, №49.

практикой в странах ЕС-15, где иностранные кредитные организации в основном проникают на рынок путем учреждения филиалов (см. Таблицу 2).

Стратегия, связанная с поглощением существующих банков, имеет много преимуществ, поскольку иностранные кредитные организации также приобретают широкую филиальную сеть, клиентуру, нишу на рынке. Однако такой метод доступа в банковские системы стран ЦВЕ обладает и рядом недостатков. Как правило, на продажу выставляются банки, находящиеся на грани банкротства.

Таблица 2

Кредитные организации в странах ЕС и десяти новых членов

	2001	2002	2003	2004
	Число кредитных организаций			
ЕС-10	1346	1200	1172	1144
ЕС-15	8017	7744	7441	7230
	Количество филиалов из стран ЕЭП*			
ЕС-10	21	20	20	27
ЕС-15	582	571	562	594
	Количество дочерних банков из ЕЭП			
ЕС-10	112	113	118	121
ЕС-15	448	425	401	386
	Взаимное участие банков**			
ЕС-25	15,85	15,50	15,35	17,07
ЕС-10	57,71	59,29	59,84	60,65
ЕС-15	15,28	14,88	14,75	16,43

* ЕЭП – Европейское экономическое пространство, которое включает страны ЕС и Исландию, Норвегию и Лихтенштейн.

** Не учитывались активы филиалов и дочерних кредитных организаций, если их число не превышает трех.

Рассчитано по: EU Banking Structures. European Central Bank, 2005, October.

Значительную роль играет также трансграничная форма предоставления услуг предприятиям и физическим лицам стран ЦВЕ. В частности, предприятия наполовину удовлетворяют свою потребность в кредитных ресурсах за счет европейских банков, расположенных в ЕС-15. Трансграничные розничные услуги имеют более высокий спрос

со стороны населения стран ЦВЕ и превышают средний уровень по ЕС-15 на 2-3 процентных пункта¹⁰.

Используя разнообразные тактические приемы внедрения в банковские системы стран ЦВЕ, иностранные банки заняли прочные позиции на их рынке банковских услуг. По данным журнала *The Banker*, из 100 крупнейших банков стран ЦВЕ 75 контролируется нерезидентами¹¹. По состоянию на конец 2004 г. иностранный (в основном европейский) капитал доминировал в совокупных активах банковских систем практически всех стран ЦВЕ (см. Таблицу 3).

Таблица 3

Доля иностранного капитала в совокупных банковских активах стран ЦВЕ, %

Год	Польша	Чехия	Венгрия	Словакия	Словения
1994	3,2	11,0	14,0	12,0	3,0
1995	4,2	16,6	19,0	19,0	4,0
1996	13,7	20,0	46,0	24,1	5,0
1997	15,3	25,2	62,0	30,5	5,0
1998	16,6	28,1	62,5	33,4	5,0
1999	47,2	48,0	65,0	24,6	11,0
2000	69,5	72,1	70,1	28,0	12,0
2001	68,7	89,1	70,0	60,5	16,0
2002	67,4	85,8	90,7	85,3	32,5
2003	67,9	Н/д	Н/д	88,9	36,0
2004	67,6	Н/д	Н/д	89,6	36,2

Источник: Иностранный капитал в банковской системе Польши. Банки: мировой опыт, 2003, №2, с.48; Mérő K. Valentinyi M. The role of foreign banks in five Central and Eastern European countries. MNB working papers. Budapest. 2003. P.35-39; Banking in CEE. Bank Austria.- 2004. April. P. 48; National Bank of Slovakia; National Bank of Slovenia.

В банковских системах стран ЦВЕ, присоединившихся к ЕС, преобладают иностранные учредители. В качестве исключения выступает Словения, где доля зарубежного капитала составляет чуть более 36%¹². Незначительное присутствие

¹⁰ Financial Integration Monitor. Commission staff working document SEC (2005) 927, 2005. P.10.

¹¹ Boom time for CEE banking. *The Banker*, 2005, October, p. 82.

¹² Annual report 2004. Bank of Slovenia. P.43.

иностранных инвесторов по сравнению с другими странами ЦВЕ объясняется, во-первых, постепенной либерализацией банковской системы и, во-вторых, отложенной приватизацией двух крупнейших банков, контрольные пакеты которых по-прежнему находятся в руках государства.

Увеличение масштабов участия иностранных банков в банковских системах стран ЦВЕ в 1990-е гг. произошло не за счет учреждения новых банковских структур, а путем внедрения в капитал существующих кредитных институтов и контролем над крупнейшими национальными банками (см. Таблицу 4). Наиболее значимых объемов эти сделки достигли после банковских кризисов в странах ЦВЕ, в ходе которых многие банки, включая крупнейшие, оказались на грани банкротства. Государственные и частные банки были выставлены на продажу. Так, среди крупнейших сделок подобного рода можно назвать приобретение 66% чешского банка CSOB бельгийским KBC за 1,1 млрд. евро.

Таким образом, доминирование иностранного капитала в банковских системах региона не свидетельствует о большом количестве иностранных кредитных организаций. Напротив, их немного - 10-15 банков, которые доминируют на рынке банковских услуг в странах ЦВЕ, как было показано в Таблице 1.

Таблица 4

Концентрация банковского капитала в странах ЦВЕ в 2002 г.

Страна	Банки, которым принадлежит более 50% банковских активов			Общая доля иностранного капитала в банковских активах, %
	Кол.	Название банков (владельцы)	Их доля в совокупных банковских активах, %	
Польша	5	1. Pekao (UniCredit, Allianz) 2. Handlowy (Citibank) 3. Bank Przemyslowo (Hypovereinsbank) 4. Polska Kasa Opieki 5. ING (ING)	63,6	67,4
Чехия	3	1. Ceska Spolitelna (Erste) 2. Ceskoslovenska obchodni banka (KBC) 3. Komerčni (Société Générale)	54,0	85,8
Венгрия	5	1. National Saving and Commercial Bank 2. Hungarian Foreign Trade Bank (Hypovereinsbank) 3. Central-European International Bank 4. Postabank (Erste) 5. General Banking and Trust Co	60,0	90,7

Страна	Банки, которым принадлежит более 50% банковских активов			Общая доля иностранного капитала в банковских активах, %
	Кол.	Название банков (владельцы)	Их доля в совокупных банковских активах, %	
Словакия	3	1. Vseobecná Uverová Banka (Intesa/BCI) 2. Slovenská Spoliteľňa (Erste) 3. Investičná Rozvojová Banka (Allianz)	54,6	85,3

Рассчитано и составлено по: Pilková A. Pätoprstý V. Slovak banking sector: new look and new challenges. BIATEC. 2002. Volume X. №4. P.27; Banking Statistics. Czech National Bank. 2002. December. P.1; Banking System of the Republic of Croatia. Annual report. 2001. P. 85; Annual report 2002. Czech National Bank. 2002. December. P.57; Colin Jones. Better late than never. The Banker. 2002. February. P.45-46; Lengyel I. Bouncing back. The Banker. 2003. April. P. 52; A republic still in rehabilitation. The Banker. 2003. April. P. 54.

Будущее членство стран ЦВЕ в ЕС сыграло значительную роль в экспансии европейских банков в этом регионе. Ряд кредитных организаций проводил политику, направленную на расширение своей деятельности в странах ЦВЕ с целью занять свою нишу на рынке стран региона до их принятия в ЕС. Дж. Стэк, председатель правления банка Ceska Spolitelna, принадлежащего австрийскому Erste, отмечает, что «в качестве внешнего фактора для расширения присутствия банка выступают вступление Чехии в ЕС и экономическая конвергенция»¹³.

Существовали также и другие факторы, которые побудили европейские банки активно проникать на рынки стран ЦВЕ.

- Интенсификация экономических связей ЕС со странами ЦВЕ обусловила расширение деятельности европейских кредитных организаций на этом рынке. В условиях перехода к рынку страны ЦВЕ переориентировали свою экономику на ЕС, который с 1990-х гг. начал занимать место их основного торгового партнера и инвестора.

- С выходом ТНК на рынок восточноевропейских стран повысился уровень требований к системе банковского обслуживания в регионе. В условиях неразвитости банковских систем стран ЦВЕ, а также увеличивающегося спроса на современные

¹³ Strategies for Growth. Czech Republic. The Banker, 2004, January. P. 58

банковские услуги возникла ниша, которую заняли иностранные банки, следуя за ТНК - своими традиционными клиентами.

- Страны ЦВЕ являются дополнительным рынком для европейских банков. Член совета директоров австрийского банка Erste, одного из лидеров в восточноевропейском регионе, Р. Ортнер подчеркивает, что «австрийский рынок перенасыщен банковскими учреждениями, и значительный рост можно обеспечить за счет экспансии в страны ЦВЕ»¹⁴.

- В банковских системах стран ЦВЕ уровень процентной маржи значительно превышает западноевропейский, что, безусловно, привлекло кредитные институты на этот рынок. В этих условиях политика ряда европейских банков больше ориентируется на стратегию «снятия сливок», чем на закрепление своих позиций на кредитном рынке этих стран. Выравнивание процентных ставок, снижение банковской доходности вследствие усиления конкуренции может повлечь за собой сокращение деятельности этих банков или, в крайнем случае, уход с рынка. Как отмечает главный экономист Deutsche bank М. Аннунциата, «через 10 лет будут намного более подходящие рынки для бизнеса, чем Евросоюз»¹⁵.

- Участие иностранных кредитных организаций в банковских системах стран ЦВЕ дает возможность диверсифицировать источники прибыли и не зависеть от циклических колебаний экономики на Западе¹⁶. Так, на фоне снижения темпов экономического роста в Западной Европе в странах ЦВЕ, наоборот, наблюдались более позитивные тенденции. Так, например, в 2004 г. прирост ВВП в ЦВЕ-5 составил 5% против 2,2% в ЕС-15¹⁷.

- Еще одним немаловажным стимулом внедрения иностранных банков в страны ЦВЕ стала перспектива роста их банковской системы и экономики. Глава отдела по иностранным банкам итальянского банка UniCredit Р. Никастро объясняет желание расширить присутствие в странах ЦВЕ следующим образом: «Банк UniCredit заинтересован в экспансии в страны ЦВЕ, так как банк предвидит, что рост банковских активов будет в 2-3 раза превышать рост ВВП, аналогичный показатель для стран-членов ЕС составляет 1,3»¹⁸.

В целом взаимное участие кредитных учреждений стран ЕС-15 и ЦВЕ асимметрично. С одной стороны, западноевропейские банки занимают значимые позиции

¹⁴ Timewell S. CEE Pickings - Central and Eastern Europe Banks. The Banker, 2001, April.

¹⁵ Eastern Europeans Reflect on EU Entry. Euromoney, 2002, January.

¹⁶ Верников А. Иностранные банки в Восточной Европе. МЭ и МО, 2003, №8. С. 102.

¹⁷ См. статистическое приложение настоящего Бюллетеня.

¹⁸ Tully K. Building Ferraris in Lada Land. Euromoney, 2002, April. P. 54.

в странах ЦВЕ. С другой - кредитные организации стран ЦВЕ практически не представлены за рубежом.

Разнородна также степень интегрированности рынков банковских услуг в рамках ЕС-15 и стран ЦВЕ. В первом случае взаимное участие банков находится на уровне 16%¹⁹, что говорит о достаточно высоком уровне интеграции. Что касается стран ЦВЕ, то вследствие отсутствия значительного количества местных банков, их возможности присутствия за рубежом ограничиваются. Одним из немногочисленных исключений выступает венгерский банк ОТП, стратегия развития которого имеет ярко выраженный международный характер. Кредитная организация через свои дочерние отделения функционирует в четырех странах ЦВЕ и Юго-Восточной Европы (ЮВЕ), а именно: Словакии, Болгарии, Румынии и Хорватии.

Однако, несмотря на значительные количественные показатели присутствия европейских банков в ЦВЕ, в общем это не сильно сказывается на увеличении доли взаимного участия в рамках ЕС-25 (доминирование европейских банков в странах ЕС увеличивает показатель зарубежного присутствия в рамках ЕС-25 всего на 0,5 процентных пункта). На конец 2004 г. доля взаимного участия в банковских системах интеграционной группировки составила 17,07%.

Законодательные реформы и гармонизация регулирования банковской деятельности в странах ЦВЕ

В ходе преобразований, развернувшихся в странах ЦВЕ в конце 1980-х гг., качественные изменения коснулись как экономической сферы в целом, так и банковской системы в частности. Ориентация на переход к рыночной экономике предопределила существенную трансформацию курса хозяйственного развития, в основу которого были положены либерализация, частная собственность и создание рыночных механизмов регулирования экономики. В конце 1980-х - начале 1990-х гг. в странах ЦВЕ был разработан ряд законов, регламентирующих деятельность как банковской системы в целом, так и коммерческих банков, в том числе иностранных. Были приняты законы о центральном банке, коммерческих банках²⁰, иностранных инвестициях, валютном регулировании и т.д.²¹.

¹⁹ Рассчитано по: EU Banking Structures. European Central Bank. – 2005. – October.

²⁰ Так, в Болгарии в 1992 г. был принят «Закон о банках и кредитном деле»; в Венгрии в 1991 г. - закон LXIX «О финансовых институтах и финансовой деятельности»; в Польше - закон «Банковское право», 1989 г.; в Хорватии - «Закон о банках и сберегательных кассах», 1993 г.; в Чехии - «Закон о банках», 1992 г.

²¹ Подробнее о режиме регулирования в первой половине 1990-х гг. см.: Банки в переходных экономиках. - М.: ИМЭПИ РАН, 1998.

В процессе реформ существенно трансформировались подходы к вопросу о допуске иностранного капитала в национальную банковскую систему. В отличие от протекционистской практики предшествующих десятилетий и фактического запрета на участие иностранных банков, открытие банковских систем стран ЦВЕ стало рассматриваться как составная часть нового курса. Впервые иностранные банки получили возможность открывать на территории стран ЦВЕ представительства, дочерние банки, в ряде случаев филиалы, а также приобретать доли в акционерном капитале местных банков²².

Новое законодательство создавалось с учетом опыта развитых стран, в том числе членов ЕС, хотя формально страны ЦВЕ еще не были в списке кандидатов на вступление в эту организацию. Переговоры о членстве начались в середине 1990-х гг. От стран ЦВЕ потребовалось привести банковское законодательство в соответствии с *acquis communautaire*, которые бы обеспечили свободное движение банковского капитала, а также стабильность банковской системы.

Однако в начале 1990-х гг. защита национальных интересов и национальной банковской системы потребовала принятия ряда ограничительных мер в отношении иностранного капитала. В условиях неравной конкуренции между национальными и зарубежными банками страны ЦВЕ пошли по пути ограничения доли участия иностранных банков в уставном капитале кредитных учреждений. Так, на первоначальных этапах в Польше иностранные учредители не могли приобретать более 30% уставного капитала местного банка. На приобретение акций, дающих право на более чем 20% голосов, требовалось разрешение Национального банка Польши²³. Такое же ограничение для иностранных банков существовало и в Венгрии. Согласно статье 15 раздела об иностранном участии закона «О финансовых институтах и финансовой деятельности» покупка нерезидентом доли в национальном банке, превышающей 10%, требовала предварительного согласия правительства.

В ряде стран применялись также ограничения, связанные с репатриацией выручки. В частности, в Польше был установлен лимит в размере 15% от прибыли, которая могла быть беспрепятственно вывезена за рубеж, и определена максимальная доля валютных активов для проведения трансграничных операций.

Еще одним ограничением стал запрет рядом стран использования такой формы доступа иностранного капитала на банковский рынок, как филиал. В некоторых странах,

²² В дореформенный период иностранный капитал функционировал только в Венгрии. В 1979 г. учрежден Центрально-европейский международный банк, 66% акций которого принадлежали зарубежным банкам. В 1985 г. открыто дочернее отделение Ситибанка.

²³ Статья 78 «Банковского права» с изменениями от 1992 г.

например в Польше, хотя формально не запрещалось их создание, был установлен мораторий на открытие филиалов банков-нерезидентов. Запрет на их участие объясняется как отсутствием опыта работы с такой формой проникновения иностранного капитала, так и опасениями, связанными с конкурентными преимуществами филиалов и неподчинением национальным нормам права, так как по законодательству они признаются нерезидентами.

В целом в первой половине 1990-х гг. к иностранным банкам применялись в основном количественные ограничения, которые не являются рыночными, так как препятствуют свободному движению капитала. Они были направлены на сохранение контроля над банками за национальными учредителями или государством и независимости национальной банковской системы в целом. Это обусловлено опасением, что более конкурентоспособные иностранные банки, вытеснят национальные кредитные организации с рынка банковских услуг.

Стратегия привлечения иностранного капитала изменилась к середине 1990-х гг. Такая позиция была вызвана рядом факторов. Во-первых, состояние банковской системы в рассматриваемый период характеризовалось наличием большого количества слабых банков, ряд которых находился на грани банкротства. Ситуация серьезно осложнялась экономическими кризисами, а также ухудшающимся финансовым состоянием предприятий, которое влияло на состояние кредитного портфеля банков, что выражалось в росте невозвратных кредитов.

Недопущение массовых банкротств потребовало соответствующих трансформаций за счет внешних заимствований и привлечения иностранного капитала. Учитывая кризисное состояние национальных коммерческих банков и падение инвестиционных возможностей предприятий, правительства стран ЦВЕ сделали ставку на активное привлечение иностранного капитала в целях реструктуризации банковской системы. Такой выбор объясняется значительным опытом иностранных банков в управлении, наличии у них значительного капитала и т.д. Методом привлечения стало участие иностранных банков в приватизации государственных банков, а в более поздние периоды иностранные банки поглощали местные кредитные учреждения.

В качестве объектов приватизации иностранным инвесторам предлагались в первую очередь проблемные банки, продажа которых сопровождалась некоторыми трудностями. Изначально иностранные банки не были заинтересованы в их приобретении, так как отдавали предпочтение созданию собственной сети отделений. Страны ЦВЕ, напротив, нуждались в привлечении капитала для реструктуризации своей банковской системы. Поэтому в некоторых странах создавались ограничения на создание

собственных банков, а участие в приватизации стало единственным способом проникновения иностранных банков на рынок стран ЦВЕ²⁴.

Реструктуризация банковских систем проходила в два этапа. На первом этапе страны ЦВЕ были вынуждены принять ряд мер в области урегулирования задолженности предприятий и банков, что сопровождалось принятием соответствующих законов о реструктуризации их финансов. Рекапитализация проблемных банков за счет средств государства и решение проблемы сомнительных долгов сделали государственные банки более интересными для иностранных инвесторов.

Второй этап санации банковских систем носил иной характер и заключался в продаже крупных частных банков стратегическим инвесторам, которая осуществлялась во второй половине 1990-х гг., когда в целом наблюдалась более благоприятная правовая и экономическая ситуация.

Качественный сдвиг в отношении к иностранным банкам был сопряжен с намерением стран ЦВЕ вступить в ВТО, ОЭСР, ЕС. ВТО и ОЭСР требуют предоставления национального режима иностранным инвесторам, а также отмены валютных ограничений. Например, в Польше, Чехии и Венгрии во второй половине 1990-х гг. были сняты валютные ограничения, введена конвертируемость национальной валюты.

Что касается вступления стран ЦВЕ в ЕС, то потребовались значительно более существенные изменения в их банковском законодательстве, которые коснулись как деятельности кредитных институтов, так и органов регулирования и контроля.

К странам ЦВЕ предъявлялись следующие требования:

- Обеспечение «четырёх свобод», то есть снятие ограничений на пути движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы.

- Применение принципа «единого паспорта» в отношении европейских кредитных институтов. В соответствии с этим принципом кредитной организации, получившей лицензию на осуществление банковских операций в одной из стран ЕС, разрешается осуществлять банковскую деятельность в любой стране ЕС в наиболее предпочтительной форме.

- Принятие или внесение изменений в существующее законодательство в соответствии с принятыми директивами ЕС, в частности: директивами по институтам электронных денег, по схемам гарантирования депозитов, по реорганизации и ликвидации кредитных институтов.

- Использование международных стандартов отчетности.

²⁴ В Польше и Чехии был введен мораторий на выдачу лицензий иностранным банкам.

- Применение базельских стандартов, которые признаются ЕС. В частности, это касается требований по достаточности капитала, регулирования зарубежных отделений банков и банков-нерезидентов и т.д.

- Улучшение норм регулирования кредитных учреждений, улучшение сотрудничества между органами контроля за различными сегментами финансового рынка, в том числе и трансграничными.

С целью оценки готовности стран ЦВЕ к вступлению в ЕС Европейская комиссия выпустила доклад, в котором анализировалась степень гармонизации с указанными выше требованиями (см. Таблицу 5).

Таблица 5

**Законодательная деятельность в области банковской деятельности
в странах-кандидатах (конец 2003 – начало 2004 гг.)**

	Чехия	Эстония	Венгрия	Литва	Латвия	Польша	Словения	Словакия
Директива институтам электронных денег	*	*	*	*		*		*
Директива по схемам гарантирования депозитов		T		T	T	*	T	*
Кооперативные кредитные институты			T			*		
Консолидация счетов сберегательных и кредитных институтов							*	
Требования по достаточности капитала	*					*		
Процедура банкротства		*				*		
Консолидация счетов дочерних организаций и филиалов/ единый паспорт			*			*		

T – Гармонизация будет произведена до конца 2007 г.

* - В целом гармонизация уже состоялась, однако необходимо решить еще ряд вопросов.

Пустые клетки – в приведенном докладе эти вопросы не затрагивались

Источник: Comprehensive monitoring report on preparations for membership, 2003; Banking Structures in the New EU Member States// ECB. – 2005. – January.

В целом к моменту вступления пяти стран ЦВЕ в ЕС была проведена гармонизация банковского законодательства. Так, были отменены все ограничения по движению

европейского капитала в банковских системах ЦВЕ, в частности, сняты все ограничения по учреждению филиалов, был обеспечен принцип «единого паспорта».

Необходимо отметить, что многие изменения были внесены еще в начале 2000-х гг., однако вступили в действие с 1 мая 2004 г. – то есть с момента членства. В этой связи эти введения моментально сказались на активизации деятельности европейских банков на территории стран ЦВЕ.

В Польше с момента вступления в ЕС в мае 2004 г. 87 европейских кредитных организаций, что в полтора раза превышает количество банков, функционирующих в стране²⁵, проинформировали Национальный банк Польши о намерении начать свою деятельность в стране.

По итогам 2004 г. данные статистики свидетельствуют об увеличении количества филиалов в ряде стран ЦВЕ. Так, в Польше было зарегистрировано 3 новых филиала (до этого филиалов иностранных банков в стране не было)²⁶. Однако необходимо отметить, что это не вновь открытые филиалы, а, как правило, реорганизация дочерних кредитных организаций в филиалы.

В другой стране – Венгрии – такая же тенденция: банк Dresdner уже начал процесс по реорганизации дочернего банка в филиал. Глава венгерского отделения банка Г.Местерхази отмечает, что «филиал легче интегрировать в группу материнского банка»²⁷, в этих условиях банк воспользовался возможностью реорганизации. Ряд других банков - Deutschebank, BNP Paribas и WestLB раздумывают, последовать ли примеру их предшественника.

В ряде других сфер страны ЦВЕ приняли соответствующие меры по гармонизации законодательства, однако по-прежнему требуется внести ряд корректив в различные нормативные акты (в Таблице 5 они отмечены звездочкой). В основном они касаются режима выпуска электронных денег, поскольку эта сфера деятельности только зарождается в странах ЦВЕ, и требуется более детальная проработка законодательства.

По ряду направлений установлен трансформационный период, в течение которого все разногласия должны быть устранены. Например, в балтийских странах введен переходный период по конвергенции в области гарантирования депозитов. Минимальный размер гарантии в странах ЕС установлен на уровне 20000 евро. Балтийские страны на момент вступления не выполняли этот критерий. Так, в Эстонии депозиты гарантированы

²⁵ 87 EU credit institutions plan activity in Poland. [Polish News Bulletin](#), 2005, October, 25.

²⁶ EU Banking Structures. European Central Bank, 2005, October. P.57.

²⁷ MTI-Eco Econews articles, 2004, December 23.

на 6300 евро, в Латвии – 8500, а в Литве минимальный размер закреплен на уровне 14500 евро. К 2008 г. эти страны должны устранить разницу.

Переходный период назначен также в Венгрии в области регулирования кооперативных банков.

Страны ЦВЕ за пятнадцать лет реформ перешли от протекционистской политики в области банковской дела к более либеральному режиму, что способствовало расширению деятельности европейских банков в странах ЦВЕ и увеличению масштабов их присутствия.

Страны ЦВЕ проделали серьезную работу по гармонизации законодательства. Однако работа в этом направлении будет продолжаться, поскольку ЕС планирует ввести новые требования по достаточности капитала и оценки банковских рисков в соответствии с требованиями Базель-II. Другие изменения касаются соблюдения критериев ERM-II в связи с введением евро в странах ЦВЕ.

В целом количественное присутствие европейских банков и гармонизация должны свидетельствовать о достаточно серьезном уровне взаимозависимости, однако еще рано говорить о полноценной интеграции рынков ЕС-15 и ЦВЕ. Функционально уровень развития банковских систем стран ЦВЕ значительно уступает уровню ЕС-15, что является основным препятствием на пути конвергенции рынков банковских услуг (см. Таблицу 6).

Таблица 6

Показатели банковских систем ЕС и десяти новых членов

	2001	2002	2003	2004
	Количество отделений/100000 чел.			
ЕС-10	165	166	174	185
ЕС-15	510	498	485	481
	Активы, млрд. евро			
ЕС-10	334,6	350,3	350,1	423,9
ЕС-15	24351,4	24945,9	26112	28586,1
	Активы/ВВП, %			
ЕС-10	79,2	78,4	79,3	89,1
ЕС-15	271,0	268,0	276,3	289,2
	Кредиты/ВВП, %			
ЕС-10*	н/д	33,9	34,1	37,7
ЕС-15	117,8	117,3	119,6	122,2

* Без учета Словакии и Кипра.

Рассчитано по: EU Banking Structures. European Central Bank, 2005, October.

По-прежнему уровень конвергенции банковских систем стран ЦВЕ невелик. Показатели финансового посредничества в новых членах ЕС значительно отстают несмотря на положительную динамику. Так, соотношение активов банков к ВВП в три раза ниже, чем в ЕС-15 (89,1% и 289,2% соответственно).

То же самое касается и отношения объема кредитов к ВВП. Если в ЕС-10 этот показатель составляет порядка 37%, то в ЕС-15 по итогам 2004 г. он превысил 120%. Однако необходимо отметить, что такой высокий уровень кредитования в странах ЕС обеспечивается за счет значительного объема операций по ипотечному кредитованию, которые в кредитных портфелях колеблются на уровне 50%.

Отставание стран ЦВЕ в то же время открывает перспективы роста как со стороны увеличения активов банков для обслуживания реального сектора экономики, так и с точки зрения обеспеченности отделениями населения, которое по-прежнему не достигло уровня ЕС. В исследовании, проведенном группой HVV, в перспективе к 2013 г. намечается существенный рост банковских систем стран ЦВЕ. Так, авторы доклада предполагают, что соотношение кредитов к ВВП возрастет и достигнет 59%²⁸.

Процесс конвергенции банковских систем стран ЦВЕ и ЕС займет еще достаточно продолжительный период времени. И по-прежнему значительную роль в этом будут играть европейские банки, которые доминируют на рынке банковских услуг ЦВЕ. Однако предполагаемое совершенствование банковских систем стран ЦВЕ вряд ли существенно изменит асимметрию взаимного участия кредитных организаций.

²⁸ Banking in CEE. Bank Austria Creditanstalt, 2004, April. P.7.