

ля 2009 года равнялась 17,6%. Вместе с тем в нынешней ситуации нельзя однозначно говорить об усилении иностранных банков в России, что объясняется финансовыми проблемами материнских банков. Это хорошо понимают и частные вкладчики, спровоцировавшие в сентябре прошлого года наибольший отток вкладов именно в иностранных банках (7%), в то время как у частных банков с российским капиталом отток составил только 3,5%. И лишь государственные банки показали положительную динамику на рынке розничных депозитов (рост около 1,5%).

### МАЛЫЕ ФОРМЫ

Парадокс нынешней ситуации заключается в том, что на фоне консолидации и укрупнения государственной доли в банковском секторе могут существенно упрочить свои позиции небольшие банки. Тому существует несколько причин.

Во-первых, небольшие банки, в отличие от своих более крупных конкурентов, уже давно функционируют в ситуации «схлопнувшегося» рынка МБК, а, следовательно, кризисные проблемы с ликвидностью их не сильно затронули, так как они уже давно адаптировались к условиям недостатка свободной ликвидности на рынке. Парадоксально, но небольшие банки демонстрируют завидную живучесть в пример более крупным кредитным организациям.

Во-вторых, экономический кризис неминуемо приведет к структурной перестройке экономики в пользу развития новых направлений, чему может способствовать девальвация национальной валюты посредством процесса импортозамещения по примеру кризиса 1998 года. В такой ситуации наиболее гибкими и восприимчивыми к новым условиям станут небольшие предприятия и компании, которые являются целевой клиентской аудиторией именно малых банков.

В-третьих, в таком целевом сегменте клиентуры небольшие банки не будут особо конкурировать с более крупными. Так, госбанки сосредоточатся на кредитовании родственных госкомпаний (также страдающих от недофинансирования), а средние банки будут продолжать бороться с кризисными рисками, забыв о развитии бизнеса.

Таким образом, происходящая консолидация в банковском секторе может вполне удачно сочетаться с процессами диверсификации. Консолидация в наиболее проблемной части банковской системы (в части крупных и средних банков) будет означать усиление позиций малых банков, нивелируя структурные трансформации по усилению госбанков.

### КРИЗИС ПО-КАЗАХСКИ

Для того чтобы понять, как дальше будет развиваться банковский кризис в России, можно обратиться к опыту банковской системы Казахстана, где он начался чуть ли не на год раньше российского.

Как и в России, казахстанский кризис, помимо мирового финансового коллапса, был вызван существенной зависимостью национальной экономики и банковского сектора от международного рынка долгового капитала, а также слабой диверсификацией экономики, ориентированной преимущественно на отрасли сырьевого экспорта, а также очевидно «пузыря» на рынке недвижимости.

Отток международных инвесторов и исчезновение возможности новых заимствований вызвали в казахстанской банковской системе кризис ликвидности, с которым казахстанские банки вполне успешно справились.

Вслед за бегством иностранных инвесторов в Казахстане, как и в России, произошел существенный отток депозитов физических лиц (более 20%), который затем стабилизировался и постепенно сменился на плавный рост розничных депозитов.

Проблемы ликвидности в разы снизили темпы роста банковской системы Казахстана. Если в первом полугодии 2007 года совокупные активы казахстанских банков выросли на 31%, то через год за аналогичный период данный показатель составил всего 3,4%. Такое резкое замедление ждет и российский банковский сектор.

Хотя замедление роста может привести и определенные позитивные моменты в деятельности российских банков.

Так, ранее наблюдавшиеся феноменально высокие темпы роста, которые преимущественно задавались государственными банками и банками с иностранным участием,

вынуждали другие российские банки беспокоиться о сохранении своей рыночной доли, при этом вопросы качества управления и риски бизнеса отходили на второй план. Теперь настало время переосмысления, в результате которого многие банки могут сделать выбор в пользу ограничения роста и более консервативной и менее рискованной модели бизнеса.

Следующий этап банковского кризиса по-казахски заключался в росте кредитных рисков и ухудшении качества уже выданных кредитов. Наиболее уязвимыми стали отрасли строительства, металлургии, торговли.

Подобное явление также является наиболее опасным этапом банковского кризиса в России.

Как и у нас, казахстанские власти поддержали банковский сектор, что нашло отражение во вхождении государства в капитал шести крупнейших казахстанских банков, при этом два из них (БТА и «Альянс») фактически были полностью национализированы, после чего правительство Казахстана объявило о намерении реструктурировать их обязательства перед иностранными кредиторами, что фактически равноценно объявлению дефолта.

Решение о национализации банков во многом было обусловлено не столько неспособностью банков отвечать по обязательствам, сколько желанием властей ограничить отток из страны валюты в виде выплаты долгов нерезидентам. Вместе с тем, в отличие от России, масштабы такой господдержки оказались относительно более скромными.

В итоге, сравнивая банковские кризисы в России и Казахстане, мы видим, что хотя казахстанский кризис длится дольше, а его предпосылки существенно более болезненны, но действия казахстанских властей более сдержанны и результативны.

Ответ на этот вопрос кроется в сопоставительном анализе проводимых банковских реформ и качества менеджмента коммерческих банков Казахстана и России. К сожалению, сопоставление оказывается не в пользу российской банковской системы. Как пример: в России – единственной стране на территории СНГ – уже отмечено сокращение численности национальной банковской системы в результате кризиса. ■

**ПОДПИСЫВАЕМСЯ  
ПОД КАЖДЫМ  
СЛОВОМ.  
ПОДПИШИТЕСЬ И ВЫ.**

**ПОДПИСКА  
ИЮЛЬ–ДЕКАБРЬ 09**



Задать любые вопросы о подписке, а также оформить подписку через редакцию можно по тел. (4732) 390-702

