

ИНТЕГРАЦИЯ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ АСЕАН: ПРОБЛЕМЫ И ВОЗМОЖНОСТИ

Е.Я. АРАПОВА

Кандидат экономических наук
МГИМО (У) МИД России

Ключевые слова: АСЕАН, АБР, банки, единое банковское пространство, интеграция, финансовая либерализация

Величина банковских активов значительно превосходит размеры фондовых рынков, и банковское кредитование выступает главным источником привлечения заемных средств национальными предприятиями. Соответственно, повышение мобильности капитала и снижение процентных ставок, которые призваны стать результатом углубления интеграционных процессов в банковском пространстве АСЕАН, способны обеспечить гораздо больший прирост национальных экономик, нежели другие совместные проекты (в частности, успешно реализуемая Инициатива развития рынков облигаций стран АСЕАН).

ЦЕНТРОБЕЖНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В ноябре 2012 г. в Малайзии состоялась 19-я Банковская конференция стран АСЕАН и 42-я встреча представителей Банковских советов стран АСЕАН. Стороны обсуждали перспективы формирования единого банковского пространства. В апреле 2013 г. в Брунее состоялась 9-я встреча управляющих Центральными банками стран АСЕАН, результатом которой стал отчет АСЕАН-АБР (Азиатский банк развития) *The Road to ASEAN Financial Integration* (Путь к финансовой интеграции АСЕАН), изданный с целью ускорения реформ в банковском секторе стран региона. Этот отчет, который многими воспринимается как значительный шаг к созданию в регионе интегрированного бан-

Интеграция в банковской сфере является важной составляющей в процессе построения Сообщества АСЕАН в 2015 г.*, в первую очередь потому, что большинство государств региона на сегодняшний день представляют собой модели экономического развития, движимые именно банковским сектором.

ковского пространства, обозначил как ключевые проблемы, препятствующие развитию интеграционных процессов, так и необходимые шаги, которые должны быть сделаны в направлении либерализации и углубления интеграционных процессов в регионе.

В ходе проведенных встреч представители стран АСЕАН не раз подчеркивали необходимость и готовность разработать план действий по формированию в АСЕАН единого банковского пространства (*ASEAN Banking Framework*). Вопрос о подготовке подобного документа периодически поднимается в ходе многосторонних встреч на региональном уровне в течение последних нескольких лет. Однако значительные противоречия, сохраняющиеся внутри стран АСЕАН и направленные, в первую очередь, на защиту национальных рынков от внешних угроз, не позволили до сих пор перевести инициативу в

* В апреле 2013 г. лидеры стран-членов АСЕАН приступили к обсуждению программ преобразования организации к концу 2015 г. в экономическое сообщество наподобие Евросоюза (*прим. ред.*).

практическую плоскость.

В отчете АБР подчеркнуто, что, во-первых, даже к 2020 г. государства АСЕАН смогут сформировать в лучшем случае лишь частично интегрированный рынок банковских услуг, а во-вторых, интеграционные инициативы будут реализовываться в два этапа (первыми в данный процесс будут вовлечены пять наиболее развитых стран АСЕАН, а затем - остальные государства-члены Ассоциации). Соответственно, наибольший прогресс может быть достигнут странами, входящими в «пятерку», - Сингапуром, Малайзией, Индонезией, Филиппинами и Таиландом.

Углублению интеграционных процессов в банковском секторе препятствует ряд негативных факторов, связанных с неравномерностью экономического развития стран АСЕАН и различиями в размерах и эффективности банковских секторов.

Фактор 1. Различия в размерах банков стран АСЕАН. В тройку лидеров по величине банковских активов входят Сингапур (к числу крупнейших банков относятся *Development Bank of Singapore (DBS)*, *Oversea-Chinese Banking Corporation (OCBC)*, *United Overseas Bank (UOB)*), Малайзия (*Maybank*, *CIMB Bank*, *Public Bank*) и Таиланд (*Bangkok Bank*, *Krung Thai Bank*, *Siam Commercial Bank*). Для Сингапура и Малайзии средняя величина активов банка составляет более \$14 млрд, для Таиланда - около \$10 млрд, в то время как для других стран АСЕАН данный показатель ниже \$3 млрд¹.

Таблица 1

**Кредитные рейтинги государств Восточной Азии
по данным ведущих международных рейтинговых агентств**

Страна	S&P		Moody's		Fitch		TE	
Сингапур	AAA	Stable	Aaa	Stable	AAA	Stable	98,6	Stable
Индонезия	BB+	Stable	Baa3	Stable	BBB-	Stable	48,51	Positive
Малайзия	A-	Stable	A3	Stable	A-	Stable	66,5	Stable
Филиппины	BBB-	Stable	Ba1	Stable	BBB-	Stable	45,63	Positive
Таиланд	BBB+	Stable	Baa1	Stable	BBB+	Stable	58,82	Stable
Вьетнам	BB-	Stable	B2	Stable	B+	Stable	25,23	Stable
Япония	AA-	Negative	Aa3	Stable	A+	Negative	81,68	Negative
Китай	AA-	Stable	Aa3	Positive	A+	Stable	78,82	Stable

Составлено автором на основе данных *Trading Economics*. Credit Rating Database, June 2013.

Фактор 2. Различия в уровне надежности и темпах роста. По данным *GlobalFinance*, сингапурские банки являются не только крупнейшими, но и наиболее надежными среди стран АСЕАН. Однако если Сингапур и его национальные банки удерживают позиции лидеров по показателям надежности уже на протяжении довольно длительного времени, то в рейтинге наиболее быстро прогрессирующих в повышении показателей надежности и ожидаемом улучшении условий ведения бизнеса позиции лидера заняли Филип-

пины. По результатам исследований *Standard and Poor's* и британского банковского гиганта *Stand and Chartered Bank*, в 2013 г. 74% инвесторов ожидали повышения надежности национальных институтов и прогнозируют улучшение условий ведения бизнеса на Филиппинах. При этом соответствующий показатель для Индонезии составил 46%, Таиланда и Сингапура - 44% и Малайзии - 41%, соответственно². Кроме того, сами страны-члены АСЕАН имеют различные кредитные рейтинги (см. табл. 1).

Фактор 3. Различия в уровнях процентных ставок (см. табл. 2) и характере регулирования национальных банковских секторов.

По уровню процентных ставок, как и по показателю кредитного рейтинга, наиболее конкурентоспособными на региональном рынке остаются Сингапур, Малайзия и Таиланд.

На сегодняшний день существуют большие различия в степени открытости экономик стран АСЕАН к притоку иностранного капитала, о чем свидетельствует ряд показателей. Если для Ма-

Таблица 2

Уровень процентных ставок государств Восточной Азии, %

Страна	Текущие	Предшествующие	Макс.	Мин.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Сингапур	0,03	0,03	20	-0,75	0	0	0
Индонезия	5,75	5,75	12,75	5,75	5,75	5,75	5,75
Малайзия	3	3	3,5	2	3	3	3
Филиппины	3,5	3,5	56,6	3,5	3,75	3,5	3,5
Таиланд	2,5	2,75	5	1,25	2,75	2,75	2,75
Вьетнам					9	9	9
Лаос	5	5	35	4	5	5	5
Мьянма	10	10	12	10	10	10	10
Камбоджа	1,19	1,15	7,25	1,15	1,19	1,19	1,19
Бруней	7	8	15	4,8			
Япония	0	0	9	0	0	0	0
Китай	6	6	9,98	5,31	6	6	6

Составлено автором на основе данных *Trading Economics*...

**Формы осуществления коммерческой деятельности крупнейших банков АСЕАН
на территории стран-партнеров по Ассоциации**

	Банк	Штаб-квартира	Рыночная капитализация, \$млрд	Общая величина активов, \$млрд	Малайзия	Сингапур	Индонезия	Таиланд	Филиппины	Бруней	Вьетнам	Камбоджа	Лаос	Мьянма
1	DBS	Сингапур	29,3	294	X	✓	✓	♣	♣		♣			
2	OCBC	Сингапур	27,1	235	✓	✓	✓	♦	♣	♦	♦			
3	Maybank	Малайзия	25,2	156	✓	✓	✓	X	✓	♦	✓	♦	♦	♣
4	UOB	Сингапур	25,2	156	✓	✓	✓		♣	♦	♦			♣
5	BCA	Индонезия	23,2	45			✓							
6	Mandiri	Индонезия	19,5	61		♣	✓							
7	SIMB	Малайзия	18,7	105	✓	✓	✓	✓	X	X	X	♦		♣
8	SCB	Таиланд	20,4	71		♦		✓			♣	♦	♦	
9	Public	Малайзия	18,6	88	✓						♦	♦	♦	
10	Bangkok	Таиланд	12,2	77	♦	♦	♦	✓	♦		♦		♦	♣
11	BDO	Филиппины	6,4	28		♣			✓					
12	Metrobank	Филиппины	5,3	23					✓					
			✓	Полный ассортимент банковских услуг										
			X	Инвестиционные банковские операции										
			♣	Филиалы/представительства										
			♦	Обслуживание физических лиц и коммерческих организаций										

Источник: Kaveevivitchai N. Maybank steadily building pan-ASEAN business // Bangkok Post, 21.01.2013.

лайзии доля иностранных банков составляет примерно 18%³, при этом 8,5% принадлежат странам-членам АСЕАН⁴, то для Филиппин и Таиланда последний показатель составил 0,4% и 3,7%, соответственно.

Еще одна сложность, являющаяся закономерным результатом указанных проблем, заключается в относительной замкнутости системы циркуляции потоков банковского капитала. Более крупные и надежные банки предпочитают направлять финансовые потоки в такие же надежные банки стран-партнеров по АСЕАН.

**ИНТЕГРАЦИЯ «СНИЗУ»
ПРОТИВ ИНТЕГРАЦИИ
«СВЕРХУ»**

Несмотря на наличие ряда центробежных факторов, тормозящих расширение интеграционных процессов в регионе, высокие темпы роста азиатских экономик подталкивают крупнейшие банки АСЕАН расширять свое присутствие в странах-партнерах, хотя делают они это с большой осторожностью. 21 января 2013 г. в издании *Bangkok Post* было опубликовано исследование, представляющее данные о характере присутствия 12 крупнейших

банков АСЕАН в странах-партнерах по Ассоциации (см. табл. 3).

Субъектами межбанковских операций выступают преимущественно финансовые институты пяти ведущих стран АСЕАН. К числу банков с наибольшей долей регионального присутствия относятся малайзийский *Maybank*, *Bangkok Bank* в Таиланде и сингапурский *United Overseas Bank*, т.е. наиболее открытыми и ориентированными на азиатский регион также являются банки Малайзии, Сингапура и Таиланда. В частности, для малайзийского *Maybank*, который в ноябре 2012 г. начал свою деятельность в Лаосе и стал

единственным банком, обладающим коммерческим присутствием во всех странах АСЕАН, страны Ассоциации занимают приоритетное место в стратегии развития на ближайшие годы. По заявлению председателя правления этого банка Абдул Вахида бен Омара, к 2015 г. правление банка планирует увеличить показатель прибыли до налогообложения с 36% до 40% именно за счет расширения деятельности в странах-членах АСЕАН⁵.

Если в качестве уровней развития интеграционных тенденций в банковском секторе выделить три: банковский/корпоративный, государственный и межгосударственный, то для стран АСЕАН характерна активизация на первом уровне, постепенное развитие в направлении формирования интегрированного банковского пространства на третьем, при относительно небольшом прогрессе, а в ряде случаев и противодействии, - на втором.

Интеграционные процессы, особенно в пяти наиболее развитых странах АСЕАН, достаточно активно подогреваются политической крупными банками, которые стремятся к расширению своего присутствия на региональных рынках, а также корпораций, активно ищущих доступ к дополнительным источникам финансирования (т.н. интеграция «снизу»). Кроме того, на межгосударственном региональном уровне в рамках интеграционных объединений и форумов активно обсуждается необходимость либерализации банковских секторов азиатских стран с целью повышения прозрачности и стимулирования темпов экономического роста. Тем не менее, встречи на региональном уровне носят исключительно характер обсуждения, проводимые форумы выступают лишь платформой для дискуссий и обмена опытом, а отчеты и инициативы, публикуемые региональными организациями, в частности, АБР, носят лишь рекомендательный характер.

Однако при этом на национальном уровне монетарные вла-

сти отдельных государств не менее активно предпринимают шаги по блокированию проникновения иностранных банков на национальные рынки и защите национальных банковских секторов. В качестве примера можно привести позицию монетарных властей Индонезии относительно приобретения сингапурским *DBS Group* более 67% акций индонезийского *Bank Danamon*. На предложение *DBS Group* в апреле 2012 г. приобрести 67,37% *Bank Danamon* Центральный банк Индонезии ответил отказом, ограничив возможную величину сделки уровнем в 40%⁶.

Центральный банк Вьетнама также периодически выдвигает инициативы с целью снижения банковских рисков и повышения стабильности банковской системы. В частности, в конце 2012 г. активно продвигался проект двукратного увеличения минимальных требований к капиталу, что, однако, существенно ограничило бы возможности расширения банковских операций и извлечения дополнительной прибыли.

Свои сомнения относительно целесообразности развития региональных интеграционных процессов в финансовой, в частности, банковской, сфере выразил и президент Фондовой биржи Филиппин Ханс Сикат в ходе обсуждения в рамках Форума экономической интеграции АСЕАН в августе 2013 г. По его мнению, риски, которые несомненно влечет за собой либерализация в финансовой сфере, превышают возможные положительные эффекты.

Уже на протяжении многих лет при обсуждении инициатив расширения банковской интеграции страны АСЕАН стремятся максимально обезопасить свои банки от рисков накопления «плохих долгов» при облегчении доступа банков стран-партнеров к национальным финансовым ресурсам.

В этих целях органами денежно-кредитной политики стран-членов АСЕАН было выработано понятие *qualified ASEAN banks*, т.е. «банки АСЕАН, соответствующие необходимым требовани-

ям». Предполагается, что облегченный доступ к финансовым ресурсам, который должен стать следствием формирования интегрированного банковского пространства, будут иметь только банки, получившие подобный статус. Однако проблема на сегодняшний день заключается в том, что государства-члены пока так и не смогли выработать четкий перечень критериев для оценки «качества» банков. Правда, в 2013 г. странам-членам удалось достичь значительного прогресса в данном направлении: в отчете *The Road to ASEAN Financial Integration* содержится перечень требований, которые планируется учитывать при присвоении банкам АСЕАН соответствующего статуса, в частности⁷:

- требования достаточности капитала;
- требования консолидации и определение органа консолидированного надзора;
- ограничения на совокупную сумму кредитных требований;
- требования к отчетности и прозрачности информации.

Тем не менее, целевые показатели и процедура присвоения банкам АСЕАН статуса «соответствующих требованиям» до сих пор не выработаны, хотя ожидается, что в их основе будут лежать нормы Базель III*.

ПЛЮС ЯПОНИЯ

На общерегиональном уровне в рамках всего АСЕАН страны-члены в либерализации национальных банковских систем и расширения финансовой интеграции преуспели незначительно. Гораздо больших результатов отдельным государствам региона удалось достичь на двустороннем уровне, причем не столько между отдельными государствами АСЕАН, сколько внутри объединения АСЕАН+1 с участием Японии.

* Базель III - документ Базельского комитета по банковскому надзору, содержащий методические рекомендации в области банковского регулирования. Базель III усиливает требования к капиталу банка и вводит новые нормативные требования по ликвидности (*прим. ред.*).



Рис. Последовательность расширения интеграционных процессов в банковской сфере.

В последние годы японские компании активно расширяют свое присутствие в регионе. В свою очередь, страны АСЕАН, выступающие основными рынками, на которые стремятся проникнуть японские компании, заинтересованы в привлечении японских инвестиций, ожидая, что они станут одним из основных двигателей экономического роста. В результате, происходит расширение сотрудничества на межбанковском уровне. В частности, в марте 2013 г. крупнейший банк Индонезии *Bancode Oro Unibank* подписал соглашение о сотрудничестве с рядом японских банковских институтов (*Hokuto Bank, Shonai Bank, Joyo Bank, Chiba Kogyo Bank, Juroku Bank, Awa Bank, Daisan Bank*) об оказании финансовой поддержки средним японским предприятиям, действующим на территории Индонезии⁸.

В июле 2013 г. Центральный банк Японии объявил о заключении соглашения с органами денежно-кредитной политики Сингапура об открытии последней кредитной линии японским компаниям, осуществляющим свою деятельность в Сингапуре, под залог японских государственных облигаций⁹. Данная мера также направлена, с одной стороны, на обеспечение японских корпораций финансовыми средствами в

случае недостатка ликвидности, а с другой - на расширение прямого иностранного инвестирования японских компаний и банков в экономику Сингапура. Подобная схема в отношении японских компаний также была реализована в 2011 г. в Таиланде.

Таким образом, на сегодняшний день преждевременно говорить о развитии в

регионе полноценных интеграционных процессов в банковской сфере, сопровождаемых политической волей «сверху». Речь может идти исключительно о расширении интеграционных тенденций и формировании предпосылок будущей интеграции «снизу».

Несмотря на очевидную заинтересованность некоторых стран и банков в расширении интеграционных инициатив, наиболее выгодным такое развитие событий будет именно для наиболее крупных и надежных банков, что приведет к дальнейшему укрупнению ведущих банков при нехватке финансирования у малых финансовых институтов, увеличению разрыва в уровнях развития банковских секторов стран АСЕАН и увеличению препятствий развитию интеграции и формированию единого банковского пространства в рамках всей Ассоциации.

В ближайшие годы де-юре страны АСЕАН будут стремиться к созданию единого банковского пространства внутри АСЕАН, де-факто же наибольших результатов в данном направлении удастся добиться в формате пяти наиболее развитых стран АСЕАН и Японии (АСЕАН-5+1). При этом на первом этапе наибольший прогресс будет достигнут в рамках треугольника Сингапур-Малайзия-Таиланд, далее последует расширение вовлеченности в интеграционные процессы Индонезии и Филиппин при параллельном

укреплении и углублении взаимосвязей с японскими корпорациями и финансовыми институтами (см. рис.).

Если проанализировать степень финансовой взаимозависимости экономик стран Восточной Азии в целом, то становится очевидным, что основной движущей силой расширения интеграционных тенденций «снизу» выступает именно Япония. Эта страна активно расширяет присутствие в регионе, а ее компании не только расширяют инвестирование в экономики соседних стран, но и получают доступ к их кредитным ресурсам.

На сегодняшний день в Восточной Азии существует два крупных финансовых центра, способных выступить локомотивами финансовой, в т.ч. банковской, интеграции в регионе - Япония и Сингапур. Оба государства активно наращивают свое присутствие в других странах региона, параллельно расширяя двустороннее сотрудничество, формируя региональную финансовую ось «Япония-Сингапур», вокруг которой в будущем будут вращаться региональные интеграционные процессы.

¹ Report: Pace of ASEAN banking integration slow // Business Times, 4.04.13.

² Philippine led ASEAN with 74% Investor's confidence // Frontrunner Foreign Investments - <http://visinformforum.blogspot.ru/2013/04>

³ The Road to ASEAN Financial Integration // ADB, Manila, April 2013, p. 8.

⁴ Report: Pace of ASEAN...

⁵ Ibidem.

⁶ Grand J., Hidayat T. Indonesia approves DBS acquisition of 40% of Bank Danamon // Financial Times, 21.05.2013.

⁷ The Road to ASEAN..., p. 11.

⁸ Dumlaio D.C. BDO teams up with Japanese banks - <http://business.inquirer.net/136951/bdo-teams-up-with-japanese-banks>

⁹ Establishment of an Arrangement for the Provision of Singapore Dollar Liquidity against Japanese Government Securities as Collateral. Bank of Japan. Monetary Authority of Singapore. 26.07.2013 // сайт Центрального банка Японии - http://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2013/rel130726b.pdf