

Касенова Гульмира Есенгельдиевна, к.э.н., доцент
УО «Алматы Менеджмент Университет»
Алматы, Республика Казахстан

РАЗВИТИЕ ЕВРАЗИЙСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

«Мы переходим на новую, более высокую ступень интеграции, что позволит эффективнее решать задачи модернизации экономик наших стран и повышения их конкурентоспособности. Согласованные действия монетарной политики должны быть основаны на интеграционных процессах, прежде всего, в экономической сфере»

Президент Российской Федерации Владимир Путин

Современный этап развития мировой экономики характеризуется значительным воздействием глобализационных процессов на внешнеэкономическую политику государств. В связи с этим, страны, имеющие территориальную близость, стремятся объединить рынки товаров, услуг, капитала и трудовых ресурсов с целью улучшения их конкурентной способности на интернациональных рынках. В частности, главами пяти соседствующих государств (Казахстан, Армения, Россия, Кыргызстан и Белоруссия) было подписано Соглашение о создании Евразийского Экономического Союза (ЕАЭС).

При этом, в рамках данного глобального движения, в целях развития модернизации и кооперации финансовых систем государств ЕАЭС необходима общая стратегия развития финансового рынка. Интеграция финансовых рынков, несомненно, воздействует на эффективность и результативность макроэкономической политики стран-участниц и даст им определенные конкурентные привилегии.

Финансовый рынок – это один из наиболее значимых для интеграции объект эффективной модернизации экономик стран ЕАЭС. Необходимо отметить, что на территории стран ЕАЭС функционирует более 1000 банков, общий капитал которых равняется почти 250 млрд. долларам, а сумма активов достигает 2 трлн. долларов. В условиях глобального экономического кризиса и ограничений доступа к внешним источникам финансирования формирование общего рынка финансовых услуг станет мощным импульсом экономического роста государств ЕАЭС.

Но для того, чтобы добиться уровня интеграции стран ЕАЭС, при котором станет реальным создание совместного финансового рынка, необходимо внедрять особые интегрированные механизмы шаг за шагом, что в свою очередь, достаточно длительный и кропотливый процесс [1].

Основными ориентирами процесса интеграции финансовых рынков стран Евразийского экономического союза являются следующие:

- гармонизация национальных законодательств в финансовой сфере;
- создание наднационального органа по регулированию финансового рынка;
- обеспечение взаимной конвертируемости национальных валют и проведение согласованной валютной политики;
- координация в сфере бюджетной политики;
- координация ключевых компонентов налоговой политики.

Рассмотрим некоторые из них.

Начальным этапом создания единого финансового рынка можно назвать гармонизацию законодательства, нормативов и стандартов стран Евразийского экономического союза.

Цель гармонизации – создание общего финансового рынка, который обеспечил бы доступ на финансовые рынки государств-членов без дискриминации, а также гарантировал бы защиту прав и законных интересов инвесторов и клиентов, покупателей финансовых услуг.

Для согласованного регулирования финансовой сферы вначале необходимо определить пруденциальные требования, предъявляемые к банковской, страховой деятельности и деятельности на рынке ценных бумаг, и сформировать единые требования к участникам финансового рынка.

К основным принципам унификации и гармонизации на первом этапе можно отнести следующие:

- принцип гармонизации политики регулирования в сфере финансов;
- принцип последовательности унификации законодательств стран-участниц экономического союза;
- принцип опоры на наилучшую международную практику гармонизации на финансовых рынках;
- принцип максимального соблюдения требований международных стандартов и рекомендаций (FSB, Базель, IOSCO, IAS и др.);
- принцип первенства защиты интересов потребителей финансовых услуг и защиты прав инвесторов;
- принцип ясного разделения полномочий наднационального органа по регулированию финансового рынка и уполномоченных органов государств;
- принцип максимального взаимодействия регуляторов, а также максимального обмена информацией;
- комплексный подход к гармонизации на финансовом рынке в целом.

На первом этапе гармонизации, до конца 2017 планируется создание единой базы нормативных актов, организационно-правовых форм участников объединенного финансового рынка и согласование законодательства

по защите прав потребителей финансовых услуг. На этом же этапе так же планируется ликвидировать основные препятствия и ограничения, возникающие при передвижении капитала и инвестиций. Кроме того, в планы финансовой интеграции входит создание единого реестра участников и единого реестра выпуска ценных бумаг. Необходимо также создать систему взаимодействия и обмена информацией между финансовыми регуляторами.

До 2020 года будет проводиться политика гармонизации законов в области лицензирования и регулирования деятельности членов единого финансового рынка. На сегодняшний день страны Евразийского союза руководствуются нормами национального законодательства и нормами международного права.

Политика в сфере лицензирования обеспечит «взаимное признание» таких лицензий, что очень сильно упростит работу на рынках финансов евразийских государств.

Как правило, международное право регламентирует многосторонние договоры государств. Однако, чтобы создать общий финансовый рынок, необходимо, чтобы субъекты рынка действовали в едином правовом поле. Существующие, на сегодняшний день, правовые барьеры в законодательствах государств-членов союза создают трудности взаимодействия резидентов стран. Это затормаживает осуществление эффективной экономической деятельности и взаимодействие стран-участников.

Вторым шагом на пути формирования общего финансового рынка является создание единого финансового регулятора.

Интегрированная система финансового регулирования позволит повысить уровень унификации и гармонизации законодательств государств Союза, укрепить стабильность финансовой системы, повысить прозрачность финансовых рынков и обеспечить защиту интересов потребителей финансовых услуг. Создание единого финансового рынка позволит диверсифицировать банковские инструменты, обеспечить более широкий доступ к банковским продуктам как бизнеса с целью его успешного развития, так и населения, будет способствовать насыщению дешевыми кредитами и «длинными» денежными ресурсами для динамичного развития национальных экономик.

Как сообщают официальные лица Евразийского союза, единый финансовый регулятор стран ЕАЭС будет создан ближе к 2025 году, а местом расположения будет г. Алматы. На ранних стадиях подготовки соглашения были выдвинуты предложения по созданию Евразийского Центрального банка по аналогу Европейского центрального банка. Как правило, создание таких международных институтов влечет за собой стекание основных участников финансового сектора к центру (в данном случае в Казахстан). Это можно наблюдать сегодня, например, крупнейшие российские банки наращивают свое присутствие в Казахстане. В будущем, это окажет благоприятный эффект на функциональности наднационального финансового регулятора стран-членов союза [1].

Следующим, на сегодняшний день, приоритетным направлением евразийской интеграции стоят вопросы координации курсовой политики. В условиях отсутствия таможенно-тарифных и нетарифных барьеров и функционирования единой таможенной территории в рамках ЕАЭС согласование курсовой политики имеет большое значение для обеспечения конкурентоспособности товаров, работ и услуг на общем рынке ЕАЭС.

Кроме того, для формирования общего финансового рынка ЕАЭС исключительное значение имеет предсказуемость колебаний валютных курсов и процентных ставок, обеспечивающая возможность участникам рынка контролировать свои финансовые риски.

Очередным ориентиром, в сфере координации бюджетной политики практическое значение имеет проведение мониторинга действующего порядка зачисления и распределения сумм ввозных таможенных пошлин, контроль их перечисления в доход бюджетов, а также мониторинг количественных значений макроэкономических показателей: годового дефицита консолидированного бюджета, долга сектора государственного управления и уровня инфляции, определяющих устойчивость экономического развития.

Важным фактором формирования общего финансового рынка является координация ключевых компонентов налоговой политики. В рамках Договора о ЕАЭС государства принимают на себя обязательства по применению таких условий налогообложения по всем видам налогов, сборов и платежей при взаимной торговле, при которых ни в одном из государств-членов не могут существовать условия налогообложения в отношении товаров, ввозимых и реализуемых из других стран ЕАЭС, менее благоприятные, чем условия налогообложения по отношению к аналогичным товарам, происходящим с собственной территории [1].

Кроме того, государства определяют направления, формы и порядок осуществления сближения законодательства в отношении налогов, которые оказывают влияние на взаимную торговлю, чтобы не нарушать условия конкуренции и не препятствовать свободному перемещению товаров, работ и услуг на национальном уровне или на уровне Союза.

При этом осуществляется гармонизация ставок акцизов по наиболее чувствительным подакцизным товарам и совершенствование системы взимания налога на добавленную стоимость, в том числе с применением информационных технологий.

Сближение действующих ставок и координация действий по акцизам играют значительную роль в создании равных конкурентных условий в рамках единого рынка для товаропроизводителей государств ЕАЭС.

По мнению президента Республики Беларусь А.Лукашенко «Банковская сфера является «кровеносной системой» экономики. Для развития финансовых рынков и привлечения капитала необходимо задействовать все сегменты финансового рынка – страховой сектор, рынок ценных бумаг, инвестиционные фонды, микрофинансовые и лизинговые организации, внебиржевой рынок и т.д.»

Анализируя банковские системы стран участниц ЕАЭС, нужно отметить, что Россия является непоколебимым

лидером среди этих стран, исходя из этого, можно предположить, что финансовое объединение в банковской сфере понесет за собой монополизацию рынка, а именно монопольную власть в руках российской банковской системы.

Но, с другой стороны, объединение стран и создание Единого Центрального Банка ЕАЭС может укрепить и улучшить финансовые показатели других стран-участниц Евразийского союза, путем проведения новой качественной политики, создания мер по регулированию и надзору за банковской системой, создания новых технических и правовых баз по улучшению работы коммерческих и центральных банков государств.

Финансовая интеграция, затрагивающая все финансовые рынки стран ЕАЭС, позволит сократить множество финансовых рисков, так, в банковской сфере планируется значительно сократить кредитные риски путем унификации и улучшения единой нормативно-правовой базы стран-участниц ЕАЭС, которая в свою очередь позволит центральным банкам каждой из данных стран лучше контролировать деятельность коммерческих банков, а также регулировать их специфическую деятельность. Наднациональный регулятор также сыграет большую роль в проведении контроля и надзора за банковской сферой.

Оценивая перспективы интеграции на финансовом рынке, очень важно иметь целевые ориентиры, которые будут стратегически влиять на ход интеграции, способствуя достижению максимальных результатов.

Таблица 1. Оценка выгод, целевые ориентиры: банковский сектор

Показатель	Год	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
Внутренний кредит частному сектору/ВВП, %	2014	52	25	35	21	60
	2025	70-80	40-50	55-65	40-50	70-80
Активы банковского сектора / ВВП, %	2014	80	64	58	35	106
	2025	90-100	80-90	80-90	50-60	115-120
Банковские депозиты/ ВВП, %	2014	36	24	29	19	29
	2025	45-55	40-50	40-50	30-40	50-60
Число отделений на 100 тыс. человек взрослого населения	2013	21	2	3	8	38
	2025	30	20-25			40-45

Источник: [2]

Изменения в банковском секторе также предусматривают предоставление ипотечных кредитов под залог недвижимости, расположенной за рубежом, т.е. на территории стран-участниц союза. Интеграция в банковской сфере позволит определить более уникальные ограничения для нерезидентов в плане депозитной политики, некоторые ограничения можно будет уменьшить или свести к минимуму, что позволит странам привлекать наибольшие объемы депозитов.

Гармонизация банковского сектора предусматривает:

- создание интегрированных сегментов банковского сектора (рынок межбанковского кредитования);
- создание единой инфраструктуры (бюро кредитных историй);
- создание интегрированных платежных систем;
- создание единого реестра лицензий, реестра участников системы страхования вкладов, реестров сберегательных и депозитных сертификатов и др.

Так же, здесь идет речь и о сокращении издержек в платежной системе. Экономический союз позволит создавать единые лицензии банкам Армении, Беларуси, Казахстана, Кыргызстана и России, которые могут стать международными в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС). Коммерческие банки, открывая свои филиалы на территории членов Евразийского союза, могут значительно сократить издержки, связанные с платежами и переводами денег на территории этих стран.

Нужно также отметить, что государства планируют создание единой платежной системы, которая будет способна укрепить финансовую независимость международной организации и каждого государства, обеспечивать безопасность денежных переводов и способствовать созданию единой валюты.

Создание единой платежной системы влечет за собой необходимость в создании единой инфраструктуры для передачи платежной информации. Для этого необходимо внедрять единые стандарты и форматы финансовых сообщений и придерживаться единых правил при осуществлении платежей. А на базе Евразийского банка развития, как сообщает пресса, возможным было бы создание Единого клирингового центра, который обеспечивал бы взаиморасчеты в рамках Единого экономического пространства в любой из валют стран-участниц [3].

Основные задачи, которые будут преследоваться нашим государством на пути к унификации и гармонизации в сфере банковской деятельности таковы:

- Сближение требований стран-участниц союза к капиталу банков
- Меры по снижению уровня просроченной задолженности банков
- Развитие регулирования небанковских посредников

Таким образом, можно сформулировать следующие перспективы интеграции на финансовых рынках для Республики Казахстан:

- *во-первых*, финансовая интеграция позволит привлечь в страну большее количество профессиональных трудовых кадров, способствует притоку денежной массы в страну и увеличит товарооборот на территории стран ЕАЭС;
- *во-вторых*, интеграция, влекущая за собой унификацию и гармонизацию правовой базы, позволит устранить пробелы в законодательстве республики, а также поможет улучшить базу нормативно-правовых актов;
- *в-третьих*, увеличение товарооборота в национальных валютах государств-членов ЕАЭС, а в частности в национальной валюте РК – тенге, позволит нашей стране укрепить курс своей денежной единицы;
- *в-четвертых*, интеграция в банковской сфере позволит сократить финансовые риски, платежные риски, улучшить финансовые показатели данного сектора и удовлетворить спрос населения на качественные услуги банков;
- *в-пятых*, создание единого биржевого пространства поспособствует улучшению мониторинга со стороны государства за профессиональными участниками фондового рынка, а также за акционерными обществами, выпускающими свои ценные бумаги на фондовый рынок.

И наконец, стоит отметить, что мир не стоит на месте, глобализация – это процесс, который необходим государствам на современном этапе развития экономики и общества. Данный процесс способствует повышению конкурентоспособности каждой страны, улучшению ее позиций в мировых рейтингах, увеличению эффективности как внутри страны, так и во внешнеэкономической деятельности, и именно поэтому, очень важно избрать для себя путь интеграции на мировые и международные рынки.

Источники:

1. Финансовая политика в рамках Евразийской интеграции. Брошюра. // Под редакцией Б.В. Хулхачиева, канд. юр. наук, директора Департамента финансовой политики Евразийской экономической комиссии – Москва. 2015.
2. Официальный сайт Евразийской Экономической Комиссии <http://www.eurasiancommission.org/>
3. Денежное обращение и кредитование в государствах – членах ЕАЭС. Статистический обзор – Москва. 2015.