

УДК 336.711

*Лукашенко Е. А., Финансовая академия при Правительстве РФ, г. Москва*

## ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЕ БАНКИ: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РОССИИ

*Глобализация — явление, изменившее пространство деятельности организаций банковского сектора всех стран мира. Произошедшая в кратчайшие сроки трансформация американского кризиса недвижимости в ипотечный, затем в кредитный кризис и кризис ликвидности, а также его стремительное распространение по всему миру являются ярким доказательством высокой степени зависимости хозяйственной жизни современного общества от деятельности транснациональных банков.*

*В связи с этим весьма актуальным для сегодняшнего дня является теоретический анализ природы транснациональных банков и особенностей их функционирования. Целью данной статьи является анализ роли транснациональных банков в мировых процессах в целом и в России в частности, а также определение пути, по которому должна осуществляться интеграция российского банковского сектора в современное мировое сообщество.*

### Введение

**В** условиях глобализации от фирм потребовались новые требования к поведению на мировых рынках: видение всего объема рынков и конкуренции, способность к гибкому и быстрому реагированию, размещение капиталов с наибольшей рентабельностью и координация своей диверсифицированной деятельности с помощью гибких информационных технологий. Все эти черты объединили новые структуры — транснациональные банки (далее — ТНБ).

Как известно, транснационализация означает и предполагает движение капитала между двумя или несколькими странами, а основным определителем степени транснационализации отдельно взятой организации являются прямые иностранные инвестиции. Именно организации, осуще-

ствляющие прямые инвестиции в экономику других стран, создавая на их территории филиалы, представительства или дочерние компании, становятся транснациональными. Отсюда ТНБ — это «крупнейшие банковские учреждения, достигшие такого уровня международной концентрации и централизации капитала, который благодаря сращиванию с промышленными монополиями предполагает их реальное участие в экономическом разделе мирового рынка ссудных капиталов и валютно-кредитных ресурсов»<sup>1</sup>.

К основным чертам деятельности ТНБ относятся:

- *доминирующая роль на национальных рынках* (данная черта является доста-

<sup>1</sup> Мовсесян А. Г. Транснационализация в мировой экономике: Учебное пособие. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2001. С.170.

точно спорной, так как некоторые ТНБ нередко ищут клиентов на иностранных рынках, будучи не в состоянии побороть конкуренцию внутри своей страны);

- *международный характер банковских операций* (деятельность таких банков ведется систематически, в широких масштабах и тяготеет к мировым финансовым центрам);

- *наличие обширной сети внешних подразделений*, позволяющей оперативно и гибко аккумулировать и перераспределять ссудный капитал;

- *многовалютный аспект управления депозитами*, что позволяет банкам в зависимости от состояния международного рынка варьировать объемы своих депозитов, выраженных в разных валютах;

- *универсализация деятельности ТНБ*, заключающаяся в предоставлении транснациональными банками практически любых финансовых услуг, существующих в мире на данный момент;

- *хорошая степень защиты от возможных рисков*, которая прежде всего достигается за счет политики высоконадежных клиентов, а также выбора «надежной» страны в процессе размещения филиалов и проведения операций на зарубежных рынках;

- *устойчивая доля прибыли от операции за рубежом*, а также существенное воздействие таких доходов на результативность деятельности банка в целом.

Данные особенности дают транснациональным банкам определенные преимущества, среди которых можно выделить:

- относительную устойчивость функционирования, являющуюся следствием как высокого уровня концентрации капитала, так и возможности распределения имеющихся рисков на основе диверсификации деятельности;

- способность удовлетворять масштабные кредитные и иные потребности своих клиентов, а также предоставлять клиентам

любой комплекс услуг по их выбору на высоком качественном уровне;

- наличие средств для непрерывного технического, технологического и кадрового развития, приобретения дорогостоящей техники, обеспечивающей оперативность и надежность их работы.

Таким образом, основой деятельности транснациональных банков является мобилизация средств там, где издержки минимальны, и использование полученных средств там, где они могут произвести максимальную выгоду. В этом и заключается основная цель банков при выходе на иностранные рынки.

### **Транснациональный капитал и национальная экономика**

Транснациональный капитал в силу объективных закономерностей своего развития стремится к расширению прежде всего экономической, но все более явственно и политической власти. В результате многие исследователи называют современную ситуацию двоевластием транснационального капитала, с одной стороны, и национальных государств — с другой. Данное противоборство принимает разнообразные формы — от противостояния до сотрудничества. Рассмотрим вопрос, связанный с взаимоотношениями транснациональных банков и стран, на территории которых они функционируют.

Справедливо утверждение исследователей данного вопроса об эгоизме транснационального капитала в том смысле, что в своем движении и развитии он ориентируется исключительно на собственную выгоду, это в зависимости от складывающихся условий приводит одни страны к жесточайшим кризисам, а другие — к развитию научно-технического прогресса.

В тех случаях, когда интересы транснационального капитала совпадают с ин-

тересами национальных государств, он может обеспечить им решающие преимущества в межстрановой конкуренции. Как правило, страны базирования поддерживают свои ТНБ и используют их для расширения своего влияния и международного авторитета. К тому же, говоря о западных государствах, ТНБ стали их кредиторами на длительные сроки путем покупки государственных займов, а также продажи их иностранным инвесторам. Развитые государства практикуют следующие меры поддержки транснационального капитала:

- предоставление государственных гарантий и страхование прямых инвестиций;
- поддержка в урегулировании инвестиционных споров с помощью создания институтов арбитража;
- создание недискриминационных условий для иностранных инвесторов;
- исключение двойного налогообложения;
- административная и дипломатическая поддержка своих международных корпораций за рубежом<sup>2</sup>.

В отношении принимающих стран, как свидетельствует А. Г. Мовсесян, ТНБ используют разнообразные стратегии: «от вовлечения иностранных чиновников в коррупционные отношения до методов экономического давления на правительства»<sup>3</sup>. Но чаще крупные ТНБ добиваются дружественных отношений с правительствами принимающих стран.

При выборе принимающей страны ТНБ руководствуются целым рядом факторов, среди которых можно выделить следующие: «степень открытости банковского сектора страны-реципиента; либеральность банковского законодательства, регулирующего участие иностранных инвесторов в на-

циональном банковском секторе; уровень конкуренции на банковском рынке страны-реципиента; политическая и экономическая ситуация в стране»<sup>4</sup>. Но главным критерием для ТНБ при принятии решения о вхождении на рынок той или иной страны является наличие благоприятного экономического и политического климата. Поэтому оценка соответствующих рисков занимает центральное место в маркетинговых исследованиях ТНБ. Применительно к оценке странового риска ТНБ исследуют влияние ряда факторов. Это:

- политическая нестабильность (внезапные изменения режима страны, войны и др.);
- нестабильность экономической политики (прежде всего в валютной области);
- нестабильность обменного курса (сильные колебания, провоцирующие снижение уровня прибыльности ТНБ);
- риски, связанные с платежным балансом;
- другие элементы инвестиционного климата<sup>5</sup>.

Исходя из перечисленных рисков, транснациональные банки более, чем другие, должны учитывать в своей деятельности специфические особенности национальных банковских законодательств.

Отношения ТНБ с менее развитыми принимающими странами (в число этих стран входит и Россия) складываются сложнее, чем с успешными государствами. Для таких государств становятся возможными следующие негативные последствия влияния ТНБ:

<sup>2</sup> Мовсесян А. Г. Транснационализация в мировой экономике: Учебное пособие. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2001. С. 139.

<sup>3</sup> Там же. С. 129.

<sup>4</sup> Буров И. И. Иностранные инвестиции в банковском секторе стран с переходной и развивающейся экономикой. Автореф. дисс. на соиск. ученой степени кандидата наук. — М.: Институт экономики Российской академии наук, 2006. Режим доступа: <http://www.imepi-eurasia.ru/baner/burov.doc>

<sup>5</sup> Яковлева А. Транснациональные банки и финансовые институты: сущность и стратегии развития // Вопросы экономики. 2006. № 10. С. 120.

- мощная конкуренция местным компаниям;
- нарушение стабильности курса национальных валют;
- насаждение идеологии, противоречащей интересам национального бизнеса;
- сильное политическое давление.

Дополнительные угрозы появляются во время мировых кризисов. В таких условиях ТНБ становятся сосудами, по которым кризис перетекает из стран базирования главных офисов в страны местонахождения филиалов. В свою очередь, филиалы либо сами становятся банкротами, либо начинают перекачивать полученные на местных рынках средства в пользу материнской компании. Так и случилось в сентябре 2008 г., когда «дочки» иностранных банков еще могли привлечь деньги на российском рынке, а поэтому проводили в большом объеме операции своп с Центральным банком РФ и затем переводили полученные деньги материнским банкам, которые уже не могли привлечь средства самостоятельно. В результате этих операций за сентябрь 2008 г. такие банки, как Росбанк, Юникредит банк, Райффайзенбанк, Ситибанк, ИНГ банк, «Натиксис» и «Кредит свисс», вывели из России около \$ 10 млрд<sup>6</sup>.

Исходя из описанных проблем, связанных с деятельностью ТНБ в развивающихся странах, правительству таких стран целесообразно вводить некоторые ограничения на деятельность ТНБ в случае, если она противоречит национальным интересам. К мерам, направленным на защиту национальных интересов, относятся: введение дополнительных налогов (например, налога на отток прямых инвестиций), ограничения на репатриацию прибылей, а также валютные ограничения. Отдельным видом контро-

ля государства над ТНБ является участие государства в капитале крупнейших банков. В настоящее время существует многочисленная группа транснациональных банков с участием государства, хотя и имеется тенденция к сокращению этого количества в связи с передачей государственной собственности частному сектору экономики. Такие корпорации становятся большой силой, подчиняя финансовый аспект своей деятельности политическим и социальным целям.

И все же принимающая страна в целом выигрывает от притока инвестиций (в том числе и от дополнительного финансирования во время кризиса), а также от появления дополнительных рабочих мест, использования национальными банками опыта и ноу-хау ТНБ. Ко всему прочему, помимо экономического эффекта функционирования ТНБ, существует и политический, выражающийся в стремлении ТНБ способствовать стабилизации обстановки в принимающей стране, поскольку стабильная обстановка является одним из факторов успешной реализации ТНБ своих экономических интересов. Тем не менее противоречия между принимающими государствами и иностранными ТНБ значительны в первую очередь потому, что интересы национальных государств для ТНБ второстепенны, а значит, их деятельность может принести странам непоправимый ущерб. Однако резкое противопоставление ТНБ и национальных экономик неправомерно, поскольку и национальные государства, и ТНБ преследуют одну и ту же цель — сохранение и развитие уже сложившихся отношений по осуществлению операций с капиталом.

### Мировой опыт функционирования ТНБ

Отличительной чертой развития международного банковского бизнеса последних десятилетий выступает многократное

<sup>6</sup> Бараулина А., Кудинов В. Помогли «родителям» // Ведомости. 17 октября 2008 г. Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/newspaper/article.shtml?2008/10/17/165115>

Таблица 1

**Крупнейшие транснациональные банки мира  
(по состоянию на 01.01.1990г.), млрд долл.<sup>9</sup>**

№ п/п	Название банка	Страна	Активы	Депозиты	Кредиты
1	Dai-Ichi Kangyo Bank	Япония	405,9	358,0	224,1
2	Sumitomo Bank	Япония	370,5	333,3	201,3
3	Fuji Bank	Япония	364,9	329,1	199,4
4	Mitsubishi Bank	Япония	362,3	329,9	212,5
5	Sanwa Bank	Япония	355,9	321,2	194,2
6	Industrial Bank of Japan	Япония	248,7	113,7	147,5
7	Credit Agricole	Франция	242,0	169,5	144,6
8	Banque Nationale de Paris	Франция	231,5	180,8	112,0
9	Citicorp	США	230,6	176,4	155,4
10	Tokyo Bank	Япония	229,2	208,2	130,8

увеличение зарубежной сети ТНБ. В послевоенный период транснациональный капитал функционировал только в развитых и лишь отчасти в колониальных странах. В настоящее время транснациональные банки контролируют примерно 80% мирового финансового оборота<sup>7</sup>. Причем размер прямых иностранных инвестиций, поступающих в страны с развивающейся и переходной экономикой, за последние годы увеличился в десятки раз. Так, согласно докладу ЮНКТАД «Об особенностях деятельности транснациональных банков на современном этапе», в банковском секторе масштаб трансграничных слияний и приобретений (которые являются основной формой поступления прямых иностранных инвестиций в указанные две группы стран) в 1995–2003гг. составил 80 млрд долл. по сравнению с 2 млрд в

1987–1994гг.<sup>8</sup> До начала мирового кризиса 2008 года 20 крупнейших ТНБ в основном базировались в небольшой группе развитых стран, из них более половины — в государствах Евросоюза (во Франции, в Германии, Нидерландах, Великобритании), а остальные — в Японии, Швейцарии и США (табл. 2). За последние 20 лет в списке ведущих ТНБ заметно сократилось число японских банков. Так, если в 1990г. семь из десяти крупнейших ТНБ мира базировались в этой стране, то в 2006г. в десятке лучших значился только Mizuho Financial Group (табл. 1, 2).

После кризиса ситуация изменилась: в списке крупнейших банков мира вообще отсутствуют американские банки (см. табл. 3). Причем данная таблица ха-

<sup>7</sup> Столяров А. М. Против всех. Цикл «Освобожденный Эдем». Спб.: Русский Архипелаг, 2006. Режим доступа: <http://www.archipelag.ru/authors/stolyarov/?library=2234>

<sup>8</sup> ЮНКТАД об особенностях деятельности транснациональных банков на современном этапе // БИКИ. 2004. № 124. С. 16.

<sup>9</sup> Мовсесян А. Г. Транснационализация в мировой экономике: Учебное пособие. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2001. С. 172.

Таблица 2

**Крупнейшие банки мира по величине активов на 2006 г.<sup>10</sup>**

№ п/п	Страна	Банк	Активы (млрд долл.)
1	США	UBS	1,533
2	США	Citigroup	1,484
3	Япония	Mizuho Financial Group	1,296
4	Великобритания	HSBC Holdings	1,277
5	Франция	Credit Agricole Group	1,243
6	Франция	BNP Paribas	1,234
7	США	JP Morgan Chase & Co.	1,157
8	Германия	Deutsche Bank	1,144
9	Великобритания	Royal Bank of Scotland	1,119
10	США	Bank of America	1,110

Таблица 3

**Крупнейшие банки мира по величине активов на 31 июля 2008 г.<sup>11</sup>**

№ п/п	Страна	Банк	Активы (млрд долл.)
1	Великобритания	Royal Bank of Scotland	3783
2	Германия	Deutsche Bank	2954
3	Франция	BNP Paribas	2477
4	Великобритания	Barclays	2443
5	Франция	Credit Agricole	2068
6	Швейцария	UBS	2007
7	Франция	Societe Generale	1567
8	Нидерланды	ABN AMRO	1499
9	Италия	UniCredit SpA	1494
10	Нидерланды	ING Bank	1453

рактически характеризует состояние рынков, когда кризис не вошел в полную силу. В настоя-

щее время расстановка сил еще более

<sup>10</sup> Bank. Wikipedia, the free encyclopedia. Режим доступа: <http://en.wikipedia.org/wiki/Bank>

<sup>11</sup> Top 50 banks in the world. The Bankers Almanac. Режим доступа: <http://www.bankersalmanac.com/addcon/infobank/wldrank.aspx>

Таблица 4

География присутствия основных банковских групп на мировом банковском рынке<sup>13</sup>

Название банка	Число стран, где работает банк (2006г.)	Страна происхождения банка
Citibank	100	США
Banque Nationale de Paris (BNP Paribas)	85	Франция
Deutsche Bank	73	Германия
ABN AMRO	60	Нидерланды
JP Morgan Chase	50	США
Société Générale	34	Франция
Bank of America	20	США
Unicredito + HVB Group	19	Италия — Германия
Raiffeisen Bank	16	Австрия

поменялась. Покупка в июне 2008г. ведущего розничного банка Нидерландов ABN AMRO британским банком Royal Bank of Scotland — лишь один из примеров произошедших изменений.

В 2004г. Конференцией ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) был проведен анализ репрезентативной группы ТНБ, состоящей из 400 крупных банков. В результате анализа было выявлено, что «в развитых странах расположены штаб-квартиры 60%, в развивающихся — более 33%, а в странах Центральной и Восточной Европы (далее — ЦВЕ) — 5% банков этой группы. 10102 филиала ТНБ сосредоточены преимущественно (на 65%) в развитых странах. На долю развивающихся государств приходится около 30% и государств с переходной экономикой — порядка 6%»<sup>12</sup>. При этом ТНБ из двух последних групп стран отличаются небольшими размерами и менее значительным объемом заграничных операций. Ни один из них не является крупным игроком глобального значения и

лишь некоторые — сильными региональными игроками (например, южноафриканские ТНБ в Африке). Наименее развитые страны мира почти не имеют ТНБ (исключение составляют Бангладеш, Сенегал и Того). С нашей точки зрения, результаты данного исследования до сих пор не потеряли своей актуальности, поскольку кризис не внес существенного изменения в статистику распределения ТНБ по странам согласно их уровню экономического развития.

Отметим, что крупнейшие по размерам активов ТНБ не обязательно отличаются высоким уровнем транснационализации. Такой вывод можно сделать при сопоставлении двух списков — первого, составленного по величине активов 10 ведущих ТНБ (табл. 2), и второго, в котором банки ранжированы в зависимости от числа стран, где у них имеется по крайней мере один филиал (табл. 4). Так, французский Credit

<sup>12</sup> ЮНКТАД об особенностях деятельности транснациональных банков на современном этапе // БИКИ. 2004. № 124. С. 16.

<sup>13</sup> Буров И. И. Иностранные инвестиции в банковском секторе стран с переходной и развивающейся экономикой. Автореф. дисс. на соиск. ученой степени кандидата наук. М.: Институт экономики Российской академии наук, 2006. Режим доступа: <http://www.imepi-eurasia.ru/baner/burov.doc>

Agricole Groupe в 2006 г. активно действовал в целом ряде государств и в то же время не выделялся своими размерами в отличие, например, от Mizuho Financial Group. Последний работал в основном в Японии и гораздо меньше — за её пределами.

Все же значительное число иностранных филиалов ТНБ размещается в том же регионе, что и страна базирования штаб-квартиры банка. Для ТНБ из «Африки, Латинской Америки, Карибского бассейна, Южной, Восточной и Юго-Восточной Азии такой вывод правомочен в отношении 48 % филиалов, для ТНБ из ЕС — 37 %, из ЦВЕ — 30 %»<sup>14</sup>. Таким образом, можно подвести итог: интрарегиональная составляющая сильна в деятельности ТНБ в целом, и особенно в деятельности ТНБ из развивающихся стран.

Другой отличительной чертой современного этапа развития международного банковского бизнеса является лидерство сравнительно небольших банков по доле зарубежных активов, что объясняется их стратегией по развитию деятельности за пределами национального рынка. А. А. Абалкина отмечает, что такая стратегия связана с тем, что эти банки не обладают конкурентными преимуществами по сравнению с банками-гигантами для развития внутри страны или общего рынка (например, ЕС). Вызывает интерес пример, приведенный А. А. Абалкиной, о развитии австрийских банков (Райффайзенбанк, банк «Австрия Кредитштальт» и банк «Эрсте») в странах ЦВЕ. Она объясняет это стремительное наступление на рынок стран ЦВЕ тем, что с введением в 1993 г. в рамках ЕЭС режима свободного движения капитала для австрийских банков стало практически невозможно составить конкуренцию банковским гигантам на европейском рынке.

<sup>14</sup> ЮНКТАД об особенностях деятельности транснациональных банков на современном этапе // БИКИ. 2004. № 124. С. 16.

Еще одной тенденцией, которую хотелось бы выделить, является концентрация банковского капитала, заключающаяся в крупных слияниях ТНБ и превращении их в мегакорпорации. Как свидетельствует В. Шапран, «если за 1990–1995 годы общая стоимость сделок M&A по 10 индустриально развитым странам оценивалась всего в 295 млрд долл., то за 1996–2004 гг. этот показатель составил уже 4,5 трлн долл.»<sup>15</sup>. Итак, данная тенденция возникла еще до начала мирового кризиса. Теперь же слияния банков являются вынужденными, так как они необходимы для спасения национальных платежных систем. Например, в сентябре 2008 г. Bank of America, второй по величине банк США, купил обанкротившийся инвестиционный банк Merrill Lynch, а в ноябре британские регуляторы одобрили слияние банков Lloyds TSB и HBOS, поскольку «несмотря на опасения, что слияние будет угрожать свободной конкуренции на рынке ипотеки, «стабильность финансовой системы» является более приоритетной задачей»<sup>16</sup>. Таким образом, в течение последних десятилетий, как следствие большого числа добровольных и вынужденных слияний и поглощений, наблюдается активное расширение географии и увеличения масштабов зарубежной деятельности ТНБ.

В заключение рассмотрим соотношение сил между государственным, национальным частным и зарубежным капиталом в банковской системе разных стран, а также стратегии, реализуемые принимающими странами по отношению к транснациональным банковским структурам. Как отмечает И. Розинский, «обычно националь-

<sup>15</sup> Шапран В. Банковские M&A в эпоху глобализации. Украинское общество финансовых аналитиков. Режим доступа: [www.usfa.org.ua/publ/GD\\_05.pdf](http://www.usfa.org.ua/publ/GD_05.pdf)

<sup>16</sup> Британские регуляторы одобрили слияние банков Lloyds TSB и HBOS. — 1 ноября 2008. Bankir. ru. Режим доступа: <http://bankir.ru/news/newsline/01.11.2008/172637>



ный частный капитал играет ведущую роль в крупных странах, обладающих достаточным для эффективного функционирования большого банка размером национального рынка, а также в финансовых сверхдержавах типа Швейцарии и Нидерландов, банки которых сумели осуществить широкомасштабную внешнюю экспансию. Важная роль государственного капитала характерна для Германии (земельные банки), до недавнего времени — для Австрии, для стран догоняющего развития, включая Китай, Индию и Бразилию. Наконец, ведущая роль иностранного капитала в банковской системе характерна для Восточной Европы, некоторых стран Латинской Америки и для малых стран»<sup>17</sup>. В послевоенный период в группе развивающихся стран широко применялась протекционистская политика в отношении иностранного капитала. Впоследствии курс на либерализацию, проводимый с 80-х годов, позволил транснациональному капиталу упрочить свои позиции на рынках. На сегодняшний день только ряд стран запрещает участие ТНБ (в основном — наименее развитые страны Африки и Азии), но и они постепенно открывают свои границы. Так, интересен пример Ирака, который является ранее закрытой страной с жесткой протекционистской политикой. Падение диктаторского режима незамедлительно отразилось на смене курса в банковской системе: «в январе 2004 г. три иностранных банка получили возможность открыть свои отделения: британские банки HSBC и Standard Chartered, а также National Bank of Kuwait»<sup>18</sup>. При этом если преобладание иностранного капитала в банковских системах развитых

стран — редкое явление (иностраннный капитал занял доминирующие позиции только в таких небольших странах, как Люксембург и Ирландия), то в банковских системах развивающихся стран (в некоторых государствах Латинской Америки, в странах ЦВЕ, в азиатских странах) в итоге либерализации ТНБ заняли лидирующие позиции. Поскольку Россию в своем развитии обычно сравнивают либо с Восточной Европой (в силу схожести исторического пути и географической близости), либо с набирающими экономическую мощь крупномасштабными странами догоняющего развития — Китаем, Индией и Бразилией, опыт этих стран должен учитываться перед принятием стратегических решений в данной области.

При рассмотрении вопроса о месте и роли ТНБ в переходных экономиках, особенно значимым для России представляется опыт стран ЦВЕ, в большинстве из которых иностранный капитал занимает доминирующее положение. Так, согласно результатам исследования группы «ЮниКредит», иностранному капиталу «принадлежит 75 % банковских активов в Центральной Европе, 83 % в регионе Юго-Восточной Европы и стран Балтии и 19 % в «Широкой» Европе»<sup>19</sup> («Широкая» Европа в исследовании группы «ЮниКредит» представляет собой территорию России, Казахстана, Украины и Турции). Основными причинами экспансии ТНБ в страны ЦВЕ явились приватизация национального банковского сектора и либерализация законодательства, регулирующего доступ иностранного капитала в национальную банковскую систему. Данную тенденцию предопределила ориентированность внешнеполитической и экономической стратегии постсоциалистических восточноевропейских стран на скорейшее сближение с Европейским союзом и всту-

<sup>17</sup> Розинский И. Умный протекционизм. Критика российских реформ отечественными и зарубежными экономистами. Режим доступа: <http://rusref.nm.ru/protect.htm>

<sup>18</sup> Абалкина А. А. Современные тенденции развития зарубежной деятельности банков // Бизнес и банки. 2004. № 24. С. 5.

<sup>19</sup> Банковский рынок Центральной и Восточной Европы. — 19 июля 2008. Bankir.ru. Режим доступа: <http://www.vz.ru/economy/2007/3/19/73206.html>

пление в ВТО. Это сделало национальные банки данных стран легкой добычей для иностранных конкурентов, в результате чего наиболее успешные и стратегически важные предприятия реального сектора были выкуплены иностранным капиталом.

По нашему мнению, такая цена интеграции в Европейское сообщество слишком высока. Поэтому рассмотрим опыт Китая по реформированию национальной банковской системы, который с учетом масштабов экономики страны также представляет особый интерес для России. Отличительной особенностью стратегии реформирования банковского сектора Китая является осуществление политики постепенного допуска в страну иностранных банковских групп с учетом интересов национальной экономики. Так, после вступления в ВТО Китай обязался устранить все существующие различия в подходах, применяемых к иностранным и отечественным банкам, не ранее 2007 г. Таким образом, Китаю удалось получить столь необходимую ему отсрочку, которую он использовал для укрепления национального финансового сектора, в первую очередь — четырех системообразующих банков, два из которых власти страны планируют приватизировать с помощью фондового рынка. До определенного момента иностранные банки могли вести свою деятельность в Китае только в разрешенных регионах и только в иностранной валюте, причем иностранный инвестор имел право участвовать в капитале не более двух отечественных банков. На фоне стремительно растущей экономики Китая иностранные инвесторы проявляют огромный интерес к национальному банковскому сектору, понимая, что присутствие в таком стратегически важном регионе определяет роль банковской группы и в масштабах мирового банковского рынка. Власти Китая, видя стремление иностранных банков к покупке отечественных банков с развитой региональной сетью, сумели постро-

ить эффективный с точки зрения национальных интересов диалог с мировым капиталом. Опыт Китая не оценим и для нашей страны.

Прежде чем перейти к вопросу банковского регулирования в России, обратимся к показательному примеру США и Японии, рассмотренному И. И. Бутовым в его диссертации на тему «Иностранные инвестиции в банковском секторе стран с переходной и развивающейся экономикой». В этих странах иностранные банки играют довольно скромную роль на национальном банковском рынке из-за сильного положения национальных банков. И. И. Бутов объясняет данную ситуацию тем, что США и Япония, декларируя принципы свободного рынка, на практике проводят политику скрытого протекционизма отечественного банковского сектора. «В Японии формирование защиты от иностранных банков-конкурентов производится методом ограничения и жесткой стандартизации предлагаемых банковских продуктов и услуг; в США жесткое законодательное регулирование деятельности иностранных банков, по существу, способствует упрочению позиций отечественных банков»<sup>20</sup>. США и Япония на практике демонстрируют преимущества жесткого регулирования банковского сектора и защиты его от свободного допуска иностранных банков-конкурентов одновременно с выстраиванием конкурентоспособности отечественных банков. Данные примеры являются весьма показательными для стран, определяющих политику допуска иностранных кредитных организаций в национальный банковский сектор, в первую очередь — для России.

<sup>20</sup> Бутов И. И. Иностранные инвестиции в банковском секторе стран с переходной и развивающейся экономикой. Автореф. дисс. на соиск. ученой степени кандидата наук. М.: Институт экономики Российской академии наук, 2006. Режим доступа: <http://www.imepi-eurasia.ru/baner/burov.doc>

## Участие российских банков в капитале зарубежных коммерческих банков

Еще до начала мирового финансового кризиса динамика российского банковского сектора на фоне явного экономического роста в стране представлялась недостаточной. Как отмечает Е. Е. Мищенко, банковскую систему России характеризуют следующие проблемы:

- потребности предприятий в получении кредитов все еще удовлетворены незначительно (так, длинные инвестиционные кредиты доступны только ограниченному кругу российских предприятий — в основном крупным экспортерам и естественным монополиям);
- неразвитая система рефинансирования;
- высокие кредитные риски, проявляющиеся из-за возможности рефинансирования кредитов, что маскирует истинную кредитоспособность заемщиков;
- масштабы концентрации капитала отстают от зарубежных (интересный факт: уровень капитализации российского банковского сектора составляет в целом размер капитала одного крупного банка экономически развитой страны — около 1 млрд долл.)<sup>21</sup>;
- недостаточно высоки квалификация кадров и качество управления;
- законодательные ограничения.

Выявленные проблемы предопределяют выбор главного направления развития банковского сектора России — количественный и качественный рост, усиление концентрации капитала и на этой основе повышение уровня эффективности банковской деятельности. Одной из страте-

гий, которые позволят максимально адаптировать российскую банковскую систему к современным мировым тенденциям, является стратегия транснационализации. ОАО «Банк ВТБ» уже несколько лет проводит активную экспансию. Банк имеет дочерние банки на Украине, в Армении, Грузии, Азербайджане, Великобритании, Германии, Франции, Австрии, Белоруссии, на Кипре, в Анголе, филиалы в Китае и Индии, а с 2009 г. откроется дочерний банк группы ВТБ в Казахстане<sup>22</sup>. Наиболее любопытной же в условиях финансового кризиса представляется стратегия Сбербанка России. В апреле 2008 г. глава банка Герман Греф заверил общественность в том, что Сбербанк в течение ближайших 5 лет выйдет на рынки двух десятков стран. При этом Греф подчеркнул, что «банк намерен использовать финансовый кризис для расширения своей деятельности за рубежом и для покупки упавших в цене активов»<sup>23</sup>. Действительно, при снизившихся в несколько раз ценах на активы финансовый кризис является наиболее благоприятным моментом для транснационализации банковских структур. Однако выход на зарубежные рынки возможен только при достаточности не затронутых кризисом ликвидных средств банков. Как следствие, в октябре 2008 г. «глава Сбербанка объявил своим сотрудникам о финансовом кризисе, призвав их к работе «в новой реальности»<sup>24</sup>.

Охарактеризуем современное состояние процесса транснационализации российских банков. Во-первых, за рубежом

<sup>22</sup> Богданов Е. ВТБ пустил в Казахстан «дочку». — 8 сентября 2008 г. Эксперт online. Режим доступа: [http://www.expert.ru/printissues/kazakhstan/2008/35/news\\_vtb\\_v\\_kazahstane/](http://www.expert.ru/printissues/kazakhstan/2008/35/news_vtb_v_kazahstane/)

<sup>23</sup> Шохина Е. На пути в Африку. — 1 апреля 2008 г. Эксперт online. Режим доступа: <http://www.expert.ru/articles/2008/04/01/sber/>

<sup>24</sup> Чайкина Ю. Кризис добрался до Сбербанка // Газета «Коммерсантъ». 3 октября 2008 г. Режим доступа: <http://www.kommersant.ru/doc.aspx?DocSID=1035043>

<sup>21</sup> Мищенко Е. Е. Развитие банковской системы России в контексте тенденций транснационализации // Научный журнал КГАУ. Режим доступа: <http://ej.kubagro.ru/2006/04/pdf/06.pdf>

Таблица 5

Участие правительственных организаций в капитале росзагранбанков<sup>25</sup>

Росзагранбанк	Орган, участвующий в капитале	Доля участия, % к капиталу
Русский коммерческий банк (Кипр)	Правительство в лице ВТБ	100,00
Русский коммерческий банк (Швейцария)		100,00
Донау-банк (Вена)		85,00
Ист-Вест Юнайтед банк (Люксембург)		58,00
Ост-Вест Хандельсбанк (Франкфурт-на-Майне)		31,92
Московский народный банк (Лондон)	ЦБ РФ	88,89
Евробанк (Париж)		87,03
Ост-Вест Хандельсбанк (Франкфурт-на-Майне)		51,62
Донау-банк (Вена)		15,00
Ист-Вест Юнайтед банк (Люксембург)		15,00

функционируют самостоятельные банки с российским уставным капиталом, которые называются «росзагранбанки». Доставшись современной России в наследство от Советского Союза, заграничные банки играли роль платежных агентов в экспортно-импортных операциях государства и вели счета советских посольств и правительств. С либерализацией российской экономики круг операций этих банков расширился: они стали привлекать иностранные инвестиции, осуществлять операции по обслуживанию коммерческих организаций. Изначально российское участие в капитале росзагранбанков осуществлялось через Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ) (см. табл. 5), но в конце 2005 г. произошла окончательная передача долей участия Банка России в капиталах росзагранбанков Внешторгбанку.

Другим способом выхода на зарубежные рынки для российского банка является создание филиалов (в 2008 г. существова-

ло только 5 зарубежных филиалов российских кредитных организаций<sup>26</sup>) или представительства. Исследователи отмечают, что при создании зарубежных подразделений в развитых странах российские банки сталкиваются с большими трудностями, связанными с «отсутствием в зарубежных директивных и контрольных органах необходимой информации о состоянии российских банков и организации в России банковского контроля, а также неидентичностью методологий бухгалтерского учета и форм отчетности в российской и международной системах»<sup>27</sup>. С этим связано широкое распространение практики открытия подразделений российских банков в офшорных зонах, характеризующихся упрощенными схемами банковского регулирования и контроля. Российские банки имеют свои учреждения главным образом в таких офшорных зонах, как Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Гибралтар и др. Уже несколько

<sup>25</sup> Бажанов С. В. Интеграция российского и иностранного банковского капитала // Вестник СПбГУ. 2005. № 4. С. 48.

<sup>26</sup> Бюллетень банковской статистики. 2008. С. 92.

<sup>27</sup> Бажанов С. В. Интеграция российского и иностранного банковского капитала // Вестник СПбГУ. 2005. № 4. С. 51.

ко лет назад свои банковские подразделения открыли: Альфа-банк — на Багамских островах, Онэксимбанк — в Швейцарии, ГУТА-банк — на Каймановых Островах, Инкомбанк и Банк ВТБ — на Кипре. Альфа-банк также, приобретя 100% акций банка Amsterdam Trade Bank в Нидерландах, стал единственным российским частным банком, единолично владеющим дочерним банком в Европе. Газпромбанк имеет зависимые от него банки в Венгрии и в Республике Беларусь. Офшорные зоны используются российскими банками для минимизации налоговых платежей и операционных расходов, повышения мобильности оборотных активов и др. Положительной тенденцией является изменение российского банковского законодательства, связанное с принятием ряда мер по предотвращению использования офшорных зон для различного рода противоправных операций.

В каких же регионах необходимо сосредоточить главные усилия внешнеэкономической экспансии российских банков? В первую очередь, российские банки, несомненно, заинтересованы в проведении операций в странах Евросоюза. Целью проникновения на европейский рынок может стать создание представительства с перспективой открытия филиала в Лондоне (в широко признанном мировом финансовом центре) или в Германии (в крупнейшем торговом партнере России). Другой стратегией является проникновение на европейский рынок через соседствующие с ним рынки стран Прибалтики. Но, по признанию банкиров, получить разрешение на работу российского филиала в бывших советских прибалтийских республиках оказалось практически невозможно. Тем не менее многие российские банки постарались обойти данные запреты и пошли по пути приобретения прибалтийских банков. На наш взгляд, заслуживает пристального внимания мнение исследователя данного вопроса Е. Е. Мищенко о том, что российские банки следует сосредоточить в Азиатско-Тихоокеанском

регионе (АТР). Исследователь мотивирует свой выбор тем, что в США и Европе уже имеется большое количество финансовых институтов, с которыми российским банкам будет весьма нелегко конкурировать. Что же касается стран АТР, то их рынки (за исключением Японии и отчасти Южной Кореи) только начинают свое развитие, поэтому перспективы успешного функционирования российских банков здесь выше. При этом сами страны АТР активно поддерживают иностранных инвесторов. Например, в Китае в настоящее время реализуются программы экономического развития совместно с сопредельными государствами — членами СНГ. При достаточных ресурсах российские банки на выгодных условиях могли бы участвовать в реализации этих проектов.

Какой бы ни была стратегия транснационализации российских банков, данный процесс окажется эффективным только при активном участии государства. Поэтому особенно важной в настоящее время является разработка мероприятий, направленных на поддержку банковского сектора при выходе на иностранные рынки. Е. Е. Мищенко выделяет следующие мероприятия в рамках поддержки российских банков:

1. Стимулирование концентрации банковского капитала в финансовых структурах, избранных в качестве базы для построения ТНБ, их рекапитализация с использованием средств государственного Стабилизационного фонда.

2. Снятие законодательных ограничений на формирование депозитной базы российских ТНБ.

3. Участие государства в качестве держателя контрольного пакета акций ТНБ в целях придания им необходимых гарантий стабильности и оказания воздействия на формирование финансовой политики банка.

4. Широкая внешнеэкономическая экспансия, предусматривающая в том числе

приобретение действующих зарубежных банков и их филиалов, создание собственных филиалов, дочерних компаний и представительств в странах, являющихся мировыми финансовыми центрами, а также в странах, имеющих перспективы внешнеэкономического сотрудничества с Россией<sup>28</sup>.

По нашему мнению, данная позиция в целом объективно отражает потребности российского банковского сектора в настоящее время: реализация стратегии транснационализации в банковском секторе России — объективно необходимый шаг, без которого формирование развитой конкурентоспособной банковской системы страны и ее эффективная интеграция в мировую финансовую систему не представляются возможными.

### **Участие иностранного капитала в банковском секторе российской экономики**

По заверениям экспертов, несмотря на мировой финансовый кризис, экономический рост в России продолжается, и отечественный рынок по-прежнему остается привлекательным для иностранных инвестиций. «Накопленный иностранный капитал в экономике страны по состоянию на конец марта 2008 г. составил 221,0 млрд долл., что на 45,9% больше, чем в этот же период 2007 г. Повышенный интерес для зарубежных инвесторов после начала кризиса в американской экономике представляет фондовый рынок России. В последние месяцы на нем отмечен рекордный приток капиталов. В 2007 г. российские компании (в значительной мере за счет IPO) привлекли 47,3 млрд долл. инвестиций на внешних

рынках акций и облигаций»<sup>29</sup>. И все же отечественный банковский сектор больше других пострадал от кризиса: вследствие паники из российских банков произошел значительный отток иностранных капиталов.

В зависимости от типа доминирующих собственников российские банки можно разделить на три группы: госбанки, иностранные банки и российские частные банки. Государственные банки занимают доминирующие позиции и остаются вне конкуренции: «их доля в минувшие 10 лет выросла с 31 до 43%, а по подсчетам аналитиков из Московской финансово-промышленной академии (МФПА), на январь следующего года составит все 46%»<sup>30</sup>. Банки, контролируемые государством, являются крупнейшими банками в стране: Сбербанк, Банк ВТБ, Газпромбанк, Банк Москвы, Россельхозбанк и ВТБ 24 входят в десятку лидеров по активам (табл. 6).

Что касается иностранных банков, то их роль на российском рынке усиливается с каждым годом. Как видно из табл. 7, каждый пятый российский банк интегрирован в международное сообщество благодаря участию нерезидентов в формировании их уставного капитала (хотя всего 4 года назад только 1 банк из 10 имел долю иностранного капитала). При этом к III кварталу 2008 г. доля нерезидентов еще более увеличилась и составила 28%<sup>31</sup>. Небезынтересно, что около 30% акций Сбербанка — самого крупного в России и по существу государственного банка — находится в портфелях нерезидентов.

<sup>29</sup> Колташев В. Кризис глобальной экономики и Россия // Журнал «Большой бизнес» (электронная версия). 2008. № 7–8. Режим доступа: <http://www.bolshoybusiness.ru/archive/25/564/>

<sup>30</sup> Чайка Ф. Госбанков стало больше. Но будет ли от этого лучше? — 27 декабря 2007. Клерк.ru. Режим доступа: <http://www.klerk.ru/bank/?96665>

<sup>31</sup> Доля нерезидентов в уставном капитале банков РФ увеличилась до 28%. — 1 ноября 2008. Вслух.ru. Режим доступа: <http://www.vsluh.ru www.vsluh.ru/news/economics/155380.html>

<sup>28</sup> Мищенко Е. Е. Развитие банковской системы России в контексте тенденций транснационализации. Научный журнал КГАУ. Режим доступа: <http://ej.kubagro.ru/2006/04/pdf/06.pdf>

Таблица 6

Крупнейшие банки России за 1-е полугодие 2008 г.<sup>33</sup>

№ п/п	Банк	Чистые активы на 01.07.08, млн руб.	Чистые активы на 01.07.07, млн руб.	Изменение с начала года, %	№ п/п в 2007 г.
1	Сбербанк	5 565 666	3 946 134	41,04	1
2	ВТБ	1 719 289	1 045 904	64,38	3
3	Газпромбанк	870 569	1 212 023	-28,17	2
4	Россельхозбанк	624 771	357 952	74,54	6
5	Альфа-банк	587 152	405 232	44,89	5
6	Банк Москвы	574 084	408 547	40,52	4
7	Райффайзен-банк	460 303	285 653	61,14	8
8	Росбанк	421 359	232 617	81,14	12
9	ВТБ 24	420 087	202 384	107,57	14
10	Юникредит Банк	413 158	247 099	67,20	9

Действующие ныне иностранные участники российской банковской системы в основном представляют собой банки развитых стран, головные офисы которых находятся в Европе, Америке и Японии. Вопреки ожиданиям, американские банки после кризиса не исчезли с российского рынка. Например, крупнейший американский банк — Bank of America, покинувший Россию после кризиса 1998 г., теперь, напротив, снова возвращается на российский рынок, приобретя обанкротившийся Merrill Lynch вместе с его российской собственностью. В России также функционируют банки из Турции, Ирана, Азербайджана, Узбекистана, Казахстана, ЮАР, Индии, Китайской Народной Республики и др.<sup>32</sup> Иностранные банки (например, австрийский Райффайзенбанк, французский Сосьете Женераль Восток и др.) пользуются большим доверием у российского населения, а также обслужива-

ют иностранных граждан, проживающих в стране. Показательный пример: Райффайзенбанк в 2008 г. занимает 7-е место в рейтинге крупнейших банков России, а Юникредит Банк, на более чем 80% контролируемый немецко-итальянской компанией UniCredit, — 10-е (см. табл. 6). При этом оба банка в 2006 г. попали в тройку лидеров, выдавших наибольший объем кредитов на один офис. Эти банки являются примером развития иностранного капитала на территории нашей страны.

Банки с иностранным участием в капитале являются резидентами России и обязаны выполнять все нормативы в банковской системе. Центральный банк РФ имеет право устанавливать дополнительные требования к банкам с иностранными инвестициями и их филиалам, например, он вправе устанавливать ограничения, если

<sup>32</sup> Бажанов С. В. Интеграция российского и иностранного банковского капитала // Вестник СПбГУ. 2005. № 4. С. 53.

<sup>33</sup> Крупнейшие банки России за 1-е полугодие 2008 г. РБК рейтинг. Режим доступа: [http://rating.rbc.ru/articles/2008/09/01/32092794\\_tbl.shtml?2008/08/22/32079379](http://rating.rbc.ru/articles/2008/09/01/32092794_tbl.shtml?2008/08/22/32079379)

Таблица 7

**Банки и другие кредитные организации с участием  
в их капитале нерезидентов (на 1 января)**

Показатель	Год						
	1999	2002 <sup>34</sup>	2004	2005 <sup>35</sup>	2006 <sup>36</sup>	2007	2008 <sup>37</sup>
Кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций	1407	1312	1329	1299	1253	1189	1136
Из них:							
кредитные организации с иностранным участием в уставном капитале	142	126	128	131	136	153	202
В том числе:							
— со 100%-м иностранным участием	18	23	32	33	41	52	63
— с иностранным участием от 50 до 100 %	12	12	9	9	11	13	23
— с иностранным участием до 50 %	112	91	87	89	84	88	116

в соответствующих государствах в отношении российских банков и их филиалов применяются ограничения. Принципиальным моментом является запрещение создания в России филиалов иностранных банков: это разрешено только их «дочкам» и представительствам. И связано это с тем, что филиалы, в отличие от «дочек», подпадают под юрисдикцию страны регистрации головного офиса банка и могут получить значительные конкурентные преимущества по сравнению с российскими банками.

Рассмотрим некоторые особенности современной российской банковской системы, оказывающие влияние на приход иностранного капитала в отрасль. Анализируя данный вопрос, нельзя обойти вниманием процессы консолидации, протекающие на российском банковском рынке. Статистика российского банковского сектора подтверждает достаточно активный ход про-

цессов консолидации: банков становится все меньше (см. табл. 7). Насчет последствий данной тенденции существуют разные мнения. Так, И. В. Буров считает, что «процессы консолидации в российской банковской системе характеризуют начало перехода сектора к стадии зрелости»<sup>38</sup>, то есть свидетельствуют о том, что форма организации и размер действующих банков перестали быть достаточно эффективными для ведения бизнеса в стране. Другие эксперты также подчеркивают, что укрупнение размера кредитных организаций позволит гармонизировать бизнес-процессы, расширить спектр и масштаб проводимых операций. Вообще, по мнению зарубежных аналитиков, главной проблемой российских банков является нехватка капитала для полноценного развития, вызванная не только быстрым ростом кредитования экономики, но и довольно скромным уровнем рентабельности банков. Иными слова-

<sup>34</sup> Бюллетень банковской статистики. 2002. С. 69–74.

<sup>35</sup> Бюллетень банковской статистики. 2005. С. 83–88.

<sup>36</sup> Бюллетень банковской статистики. 2006. С. 85–86.

<sup>37</sup> Бюллетень банковской статистики. 2008. С. 91–92.

<sup>38</sup> Буров И. И. Иностранные инвестиции в банковском секторе стран с переходной и развивающейся экономикой: автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата наук. М.: Институт экономики Российской академии наук, 2006. Режим доступа: <http://www.imepi-eurasia.ru/baner/burov.doc>



ми, банки не смогут генерировать капитал за счет своей прибыли и будут нуждаться во вливаниях извне. При этом если мы говорим о частных внутрироссийских источниках, то «банкам придется конкурировать за капитал преимущественно с сырьевыми отраслями, а в такой конкуренции шансов у кредитных учреждений немного»<sup>39</sup>. Поэтому в поисках дополнительного капитала даже крупнейшие российские банковские структуры производят IPO: так, в 2006 г. свои акции на продажу выставили Внешторгбанк, Газпромбанк и Росбанк. В 2008 г. же укрупнение банков преобразовалось в повсеместно используемую операцию, предпринимаемую для спасения активов от кризиса.

Другим фактором, характеризующим российский банковский сектор, является общее недоверие населения к банковской системе в целом. Этот фактор, явившийся следствием банковского кризиса 1998 г., привел к преобладанию такой формы сбережений средств населением, как «матрасные накопления». Таким образом, весьма значительный объем денежной массы до сих пор изъят из оборота, что сужает возможности по эффективному финансированию реального сектора.

Традиционно российской спецификой является также преобладающая доля в создании ВВП страны крупных предприятий, в то время как сегмент предприятий малого и среднего предпринимательства, являющийся основой экономики в развитых странах, развит слабо. При этом крупные российские компании во все большей степени привлекают кредитные ресурсы напрямую с международного рынка капитала, что лишает российские банки возможности работать с наиболее значимыми корпоративными клиентами. Иностранные

банки, проводя стратегию «снятия сливок», обслуживают наиболее выгодную и надежную клиентуру, оставляя отечественным кредитным организациям высокорисковых клиентов и розничный рынок, не обеспечивающий им эффективных объемов деятельности.

Несмотря на то что в настоящее время иностранные банки не играют главной роли в российской экономике, проявлением усиливающейся конкуренции в банковском секторе выступает покупка (или подготовка к ней) наиболее интересных отечественных кредитных организаций иностранными банками. До начала кризиса специалисты отмечали пугающую готовность иностранных банковских групп для получения контроля над российской кредитной организацией платить суммы, значительно превышающие размер капитала отечественного банка: «КМБ-банк, например, был продан за сумму, превышающую его капитал почти в 4 раза, а годовую прибыль — более чем в 30 раз»<sup>40</sup>. Средняя цена российского банка в 2006 г. — 2,7 капитала (см. рис. 1).

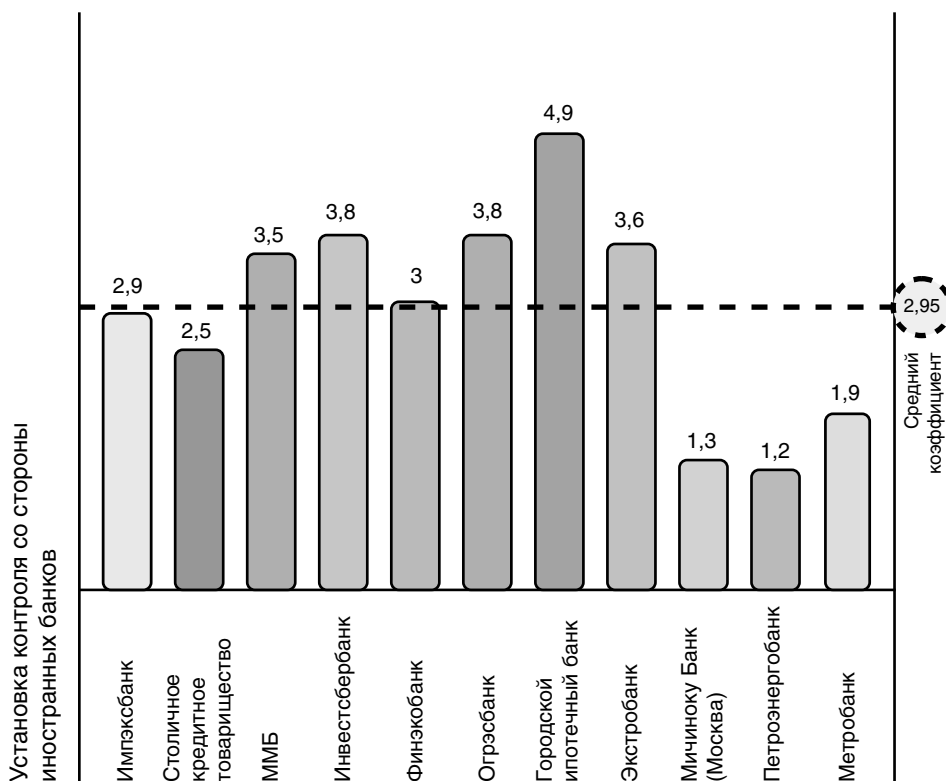
По заверениям экспертов, такая высокая цена возможна только на развивающихся рынках, т. е. в тех местах, где покупатели ждут большой отдачи от капитала.

Несмотря на то что мировой кризис и подорвал уровень цен на банки, а политический и экономический риски деятельности на российской территории высоки, все же по-прежнему существуют объективные причины заинтересованности иностранных банков в сохранении и расширении своей деятельности на территории России. Это объясняется тем, что:

- российский рынок является наиболее крупным из развивающихся рынков;

<sup>39</sup> Розинский И. Умный протекционизм. Критика российских реформ отечественными и зарубежными экономистами. Режим доступа: <http://rusref.nm.ru/protect.htm>

<sup>40</sup> Розинский И. Умный протекционизм. Критика российских реформ отечественными и зарубежными экономистами. Режим доступа: <http://rusref.nm.ru/protect.htm>



Источник: расчеты «БО» по данным банков и экспертов

**Рис 1.** Цена российских банков в 2006 г. (капиталы)<sup>41</sup>

- риски операций на этом рынке сопоставимы с их доходностью;
- иностранные банки обязаны обслуживать своих западных клиентов на территории России;
- отказ от российского рынка будет способствовать усилению там позиций конкурентов.

В пользу России — как нового рынка для экспансии иностранных банковских групп — выступает огромный экономический потенциал и важность присутствия на территории самого большого государства мира как в стратегическом, так и в политическом смысле. Вопрос интеграции иностранного и российского банковского капитала приобрел особую актуальность в

связи с предстоящим вступлением России в ВТО. Дело в том, что зарубежные партнеры настаивают на предоставлении им права неограниченного доступа иностранных банков на российский финансовый рынок. Это может создать условия для неправомерной конкуренции в пользу иностранного капитала. Возрастающая конкуренция на отечественном финансовом рынке больше всего ударяет по банкам среднего размера, которые представляют собой лакомую добычу для иностранных банковских групп, стремящихся быстро упрочить свое положение в России. Отсюда актуальность государственного контроля в отношении обеспечения независимости отечественной банковской системы.

В корне данной проблемы лежит вопрос государственной собственности на банки. Сохранение принадлежащего го-

<sup>41</sup> См.: Банковское обозрение. 2007. № 2.

сударству контрольного пакета акций российских банков подчеркивают, как необходимость, практически все исследователи данной области. При приватизации банков вполне возможна ситуация, когда полученные частным сектором активы будут перепроданы за рубеж. В этих условиях единственный выход для России — усилить госбанки и содействовать покупке ими выставляемых на продажу частных банков (пример: покупка Банком ВТБ Гута-банка и питерского Промстройбанка).

Тем не менее ставка на государственные банки может быть лишь временным решением. И дело здесь не только в постулате о неэффективности государственного предпринимательства по сравнению с частным. Долгосрочная проблема государственных банков — невозможность осуществления на их основе полноценной внешней экспансии российского банковского капитала. Ставка на госбанки будет означать закрытость отечественной банковской системы, что в условиях глобализации обрекает ее на проигрыш в глобальном соревновании.

Выходом из ситуации видится оказание поддержки частным банкам со стороны государства. В таком случае у банков создадутся стимулы на долгосрочное ведение бизнеса, как более прибыльное по сравнению с ускоренной продажей активов. Стоит не столько предоставлять преимущества российским банкам перед иностранными, сколько компенсировать главное преимущество, которое есть у иностранцев, а именно — большой и дешевый капитал. Это преимущество лучше всего прослеживается именно сейчас — во время кризиса. Если частные российские банки первыми оказались не в состоянии поддерживать свои ипотечные программы (а после этого — и общую деятельность) из-за недостатка средств, то госбанки, а также зарубежные банки, получив дополнительный приток капитала, нисколько не потеряли и, более того, смогли заработать на ипотечном кризисе.

Что касается иностранных банковских структур, то наиболее выгодной для России политикой, по нашему мнению, является их постепенное встраивание в российскую экономику. В числе прочих управленческих решений это предполагает сохранение запрета на создание в России филиалов зарубежных банков и использования форм дочерних и совместных банков, а также перемещение в Россию максимального количества маркетинговых, управленческих и контрольных функций банков.

В результате проведения данной политики в стране должны создаться условия, благоприятные для притока иностранных инвестиций и сочетающиеся с реализацией российских экономических интересов.

## Заключение

Американский кризис, распространившийся и на российский рынок благодаря глубокой интегрированности мировых капиталов, спровоцировал слухи о возможном возврате развивающихся экономик к стратегии протекционизма. Тем не менее вследствие недостаточности национального финансирования банковского сектора можно констатировать, что расширяющаяся интеграция российского и иностранного капитала в этой сфере является объективно необходимым шагом, направленным на максимальную адаптацию к современным тенденциям развития мирового хозяйства. Без этого шага формирование развитой и конкурентоспособной банковской системы страны и ее эффективная интеграция в мировую финансовую систему не представляются возможными.

Существуют как позитивные, так и негативные последствия присутствия иностранных инвестиций в банковском секторе переходных и развивающихся стран. Как следствие широкой либерализации условий допуска иностранных банков в национальную банковскую систему прини-

мающих стран, может возникнуть потеря части экономического суверенитета. После вступления России в ВТО следует ожидать еще большего повышения уровня присутствия и активизации работы иностранных кредитных организаций на российском банковском рынке, что может привести к значительному вытеснению с рынка отечественных банков, которые будут вынуждены перейти к обслуживанию менее рентабельных клиентских сегментов. Следовательно, активное участие государства в реформировании национального банковского сектора, подкрепленное политикой постепенного и взвешенного допуска иностранных банков, наиболее оптимально отвечает необходимости подготовки отечественных банков к жесткой конкуренции в условиях финансовой глобализации. Широкая либерализация и преждевременное открытие российского банковского рынка в условиях низкой капитализации российских банков по сравнению с иностранными кредитными организациями, даже при запрете на открытие филиалов иностранных банков на территории России, создает угрозу независимости национальной банковской системы. Это повышает требова-

ния к разработке долгосрочной стратегии развития банковской системы исходя из национальных интересов России.

### Литература

1. *Бараулина А., Кудинов В.* Помогли «родителям» // Ведомости. 17 октября 2008г. Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/newspaper/article.shtml?2008/10/17/165115>
2. Банковский рынок Центральной и Восточной Европы. — 19 июля 2008. Bankir.ru. Режим доступа: <http://www.vz.ru/economy/2007/3/19/73206.html>
3. *Колташев В.* Кризис глобальной экономики и Россия // Журнал «Большой бизнес» (электронная версия). 2008. №7–8. Режим доступа: <http://www.bolshoybusiness.ru/archive/25/564/>
4. *Мищенко Е. Е.* Развитие банковской системы России в контексте тенденций транснационализации // Научный журнал КГАУ. Режим доступа: <http://ej.kubagro.ru/2006/04/pdf/06.pdf>
5. *Мовсесян А. Г.* Транснационализация в мировой экономике: Учебное пособие. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2001.
6. Новостные сайты: [www.vedomosti.ru](http://www.vedomosti.ru), [www.expert.ru](http://www.expert.ru), [www.kommersant.ru](http://www.kommersant.ru), [www.bankir.ru](http://www.bankir.ru)
7. *Розинский И.* Умный протекционизм // Эксперт. 2006. № 4 (30 января).
8. *Яковлева А.* Транснациональные банки и финансовые институты: сущность и стратегии развития // Вопросы экономики. 2006. № 10.

Статья поступила в редакцию 10.11.2008

---

*E. Lukashenko, University of Finance under the Russian Government, Moscow*

### TRANSNATIONAL BANKING: ITS PROSPECTS IN RUSSIA

Globalization has affected banks' operations of all the countries of the world. The US real estate crisis quickly turned into a mortgage crisis, then into a loan and credit crisis, then into a liquidity crisis and then it quickly spread all over the world. It clearly proves that the modern economies are highly dependent on the transnational banks' operations.

This is why a theoretical analysis of the transnational banks' nature and their operational characteristics is a topical issue. The article's goal is to analyze the role the transnational banks are playing in the world economic processes and in the economic processes going on in Russia, in particular. The other objective is to identify the way the Russian banking sector should use to become integrated into the world business community.