

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ"

В.А. Носков, В.И. Влезкова

МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС

Учебное пособие

Самара
Издательство
Самарского государственного экономического университета
2019

УДК 339.732(075.8)

ББК У 58я7

Н84

Рецензенты:

И.В. Андропова, доктор экономических наук, профессор
кафедры международных экономических отношений
экономического факультета

ФГАОУ ВО "Российский университет дружбы народов"

И.Г. Шакуров, доктор экономических наук, профессор
кафедры экономики ФГБОУ ВО "Самарский государственный
социально-педагогический университет"

Печатается по решению

редакционно-издательского совета университета

Носков, Владимир Анатольевич.

Н84 Международный банковский бизнес [Текст] : учеб. пособие /
В.А. Носков, В.И. Влезкова. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та,
2019. - 144 с.

ISBN 978-5-94622-910-4

В учебном пособии рассмотрены теоретические и практические
основы функционирования субъектов и институтов банковского сек-
тора в рамках современной системы мирохозяйственных связей.

Предназначено для магистрантов направления подготовки 38.04.01
"Экономика".

УДК 339.732(075.8)

ББК У 58я7

ISBN 978-5-94622-910-4

© ФГБОУ ВО "Самарский государственный
экономический университет", 2019

© Носков В.А., Влезкова В.И., 2019

Оглавление

Введение	5
Раздел 1. Трансформация роли коммерческих банков в экономике в условиях глобализации	7
Глава 1. Основные изменения в современном международном банковском бизнесе в условиях глобализации	7
1.1. Глобализация банковского дела	7
1.2. Изменения банковской деятельности в эпоху глобализации	12
1.3. Новые черты банковского бизнеса, формирующиеся под влиянием процессов глобализации	15
1.4. Мировой финансово-экономический кризис и его глобальные негативные последствия	17
<i>Контрольные вопросы</i>	22
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	22
<i>Темы рефератов</i>	23
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	23
Глава 2. Конкурентные стратегии транснациональных банков	24
2.1. Сущность транснациональных банков	24
2.2. Анализ конкурентных стратегий транснациональных банков ..	27
2.3. Сделки слияния и поглощения в банковской сфере	31
2.4. Преимущества использования информационных технологий и концепция "разделения банка"	35
<i>Контрольные вопросы</i>	38
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	38
<i>Темы рефератов</i>	39
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	39
Глава 3. Общее и особенное в деятельности международных банков	40
3.1. Универсальная модель банковской деятельности	40
3.2. История развития банков разных стран мира	45
3.3. Европейские банки и их функции	48
<i>Контрольные вопросы</i>	51
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	52
<i>Темы рефератов</i>	52
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	52
Раздел 2. Современные экономические отношения в сфере международного банковского бизнеса	53
Глава 4. Мировые финансовые центры	53
4.1. Характеристика понятия мирового финансового центра	53
4.2. Лондон как мировой финансовый центр	55
4.3. Город с "международной репутацией" Сингапур	59

4.4. Москва как потенциальный мировой валютно-финансовый центр.....	61
<i>Контрольные вопросы</i>	67
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	68
<i>Темы рефератов</i>	68
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	68
Глава 5. Организация офшорного предпринимательства в условиях глобализации экономики.....	69
5.1. Офшорный банковский бизнес	69
5.2. Стратегии развития транснациональными банками офшорных зон.....	75
5.3. Использование международных офшорных зон российским бизнесом.....	77
<i>Контрольные вопросы</i>	82
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	82
<i>Темы рефератов</i>	83
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	83
Глава 6. Транснационализация российских банков.....	84
6.1. Масштабы российских банковских инвестиций за рубежом	84
6.2. География зарубежной экспансии	87
6.3. Мотивы и формы присутствия в странах дальнего зарубежья....	95
<i>Контрольные вопросы</i>	100
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	100
<i>Темы рефератов</i>	100
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	100
Глава 7. Особенности функционирования зарубежных транснациональных банковских групп на российском рынке.....	101
7.1. Роль и место иностранных банковских групп в банковской системе России	101
7.2. Структура и стратегии деятельности зарубежных банковских групп на российском рынке.....	104
7.3. Проблемы и перспективы деятельности иностранных транснациональных банков на российском рынке.....	107
7.4. Российские банки с иностранным участием в условиях кризисных явлений в экономике РФ и экономических санкций	110
<i>Контрольные вопросы</i>	113
<i>Темы для рассмотрения на семинарских занятиях</i>	113
<i>Темы рефератов</i>	114
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	114
<i>Глоссарий</i>	115
<i>Перечень вопросов к экзамену по дисциплине</i>	133
<i>Список рекомендуемой литературы и источников информации</i>	136

ВВЕДЕНИЕ

Учебное пособие по курсу "Международный банковский бизнес" содержит важнейшие разделы экономической науки, знание которых необходимо высококвалифицированному специалисту в области мировой экономики. После прохождения курса студенты должны показать высокий уровень теоретической подготовки, а именно знание основных понятий, концепций и методологических вопросов деятельности финансовых институтов в мировой экономике, международных валютно-финансовых операций, изменений в банковской деятельности в эпоху глобализации, новых черт банковского бизнеса, формирующихся под влиянием процессов глобализации, глубокое понимание основных научных положений этого раздела мировой экономики, а также умение и навыки применять свои знания для решения исследовательских и прикладных задач в сфере экономики.

Цель данного учебного пособия - реализуемое через взаимосвязь с другими дисциплинами формирование у студентов комплекса знаний и квалификаций, достаточных для анализа актуальных вопросов и важнейших тенденций развития деятельности финансовых институтов в современном мировом хозяйстве.

В соответствии с поставленными целями преподавание дисциплины реализует следующие задачи:

- ♦ формирование системы знаний об основных изменениях в современном международном банковском бизнесе;
- ♦ получение системных знаний о трансформации роли коммерческих банков в экономике в условиях глобализации банковского дела;
- ♦ получение системных представлений о сущности и основных конкурентных стратегиях транснациональных банков;
- ♦ приобретение знаний о формировании мировых финансовых центров;
- ♦ изучение практических аспектов организации офшорного предпринимательства в условиях глобализации экономики;

◆ изучение практических аспектов транснационализации российских банков;

◆ приобретение знаний о практических аспектах функционирования зарубежных транснациональных банковских групп на российском рынке;

◆ приобретение навыков поиска и анализа фактической и статистической информации в официальных, исследовательских и аналитических публикациях, включая возможности сети Интернет;

◆ приобретение навыков поиска информации нормативно-правового характера по международным финансовым операциям в Российской Федерации.

Учебное пособие может быть использовано при изучении дисциплин "Международный бизнес", "Международные валютно-кредитные отношения", "Международные финансы".

ТРАНСФОРМАЦИЯ РОЛИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В ЭКОНОМИКЕ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ



Глава 1

ОСНОВНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В СОВРЕМЕННОМ МЕЖДУНАРОДНОМ БАНКОВСКОМ БИЗНЕСЕ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

1.1. Глобализация банковского дела

В настоящее время к основным тенденциям, присущим международному банковскому рынку и оказывающим значительное влияние на международную деятельность банков, можно отнести:

- ◆ высокую степень концентрации банков в мировых финансовых центрах;
- ◆ рост консолидации, выражающийся в количестве и стоимости сделок по слияниям и поглощениям (M&A) в развитых и развивающихся странах;
- ◆ усиление интеграции международных банков в зарубежные рынки, выражающееся в росте масштабов операций филиалов и дочерних банков.

Одной из предпосылок возникновения международной банковской конкуренции выступает интернационализация. Характер и масштабы интернационализации во многом определяются преобладающим на определенном этапе технологическим типом производства. На сегодняшний момент осуществляется становление и развитие информационной экономики. Процесс интернационализации объективно строится на основе иерархии экономических систем: производственных, коммуникационных (транспортных, информационных), финансовых. Информационные потоки, наряду

с финансовыми, пронизывают всю производственную и торговую деятельность компаний, образуя системы обратных связей, создавая новую объективную основу для развития интернационализации. В данной связи особое значение имеет структура информационных сетей. Она выступает в качестве источника далеко идущей перестройки отношений экономической власти в мировой экономике. Высшей стадией интернационализации считается глобализация.

Современному международному финансовому рынку характерна конвергенция финансовых учреждений и их укрупнение. Помимо развития собственной зарубежной сети транснациональные банки прибегают к практике международных альянсов. Многие ТНБ видят в сочетании собственной зарубежной сети и участия в международных группировках возможность увеличения своей маневренности и динамичности. Необходимо иметь в виду, что разграничение форм международных группировок ТНБ может быть только условным. Они не существуют изолированно друг от друга, а переплетены в тесном клубке международных связей банковского капитала. Одни и те же банки участвуют одновременно в разных по формам группировках, а сами группировки связаны корреспондентскими отношениями друг с другом.

Самой распространенной формой международных банковских группировок считаются международные консорциумы банков. Особенностью консорциумов, созданных за последние десятилетия, является их долговременный характер. Они организуются не для проведения какой-то одной кредитной, учредительской или другой операции, а для постоянной деятельности на том или ином денежном рынке либо в определенной сфере финансирования. Этим современные банковские консорциумы отличаются от своих предшественников.

Другой разновидностью интернациональных банковских переплетений являются многонациональные банки. Они представляют собой международные банковские группировки с участием ТНБ нескольких стран, создающих совместные, многофункциональные, постоянно действующие банковские институты. Такие альянсы служат логическим развитием международных консорциумов, но в отличие от них не ограничиваются сотрудничеством и кооперацией в определенных видах деятельности и не имеют, таким образом, специализированного характера по функциональному и региональному принципу. Все эти группировки существуют в форме дочерних компаний родительских банков.

Происходит также конвергенция различных видов финансовых услуг. Речь идет о тенденции к консолидации международного банковского капитала и ее усилении в последнее время.

Наиболее характерными чертами развития зарубежных банковских систем на сегодняшний день являются:

- ◆ дерегулирование финансовых рынков и либерализация банковского законодательства;
 - ◆ вторжение крупных нефинансовых корпораций в банковское дело;
 - ◆ повышение конкуренции банков и небанковских кредитных учреждений;
 - ◆ интернационализация и глобализация в банковском деле - появление и быстрое закрепление на финансовом рынке господства транснациональных банковских гигантов;
 - ◆ финансовые инновации;
 - ◆ универсализация и диверсификация в банковской деятельности.
- Организационно-правовые формы осуществления международных банковских операций представлены на рис. 1.



Рис. 1. Организационно-правовые формы осуществления международных банковских операций

Международная банковская деятельность развивается в двух основных направлениях: через банковские офисы, открываемые в зарубежных странах, и без непосредственного присутствия в зарубежной стране.

Вторжение крупных нефинансовых корпораций в банковское дело также имело свои особенности. Крупные финансовые компании, такие как General Electric, Ford Motors Company и др., создали "небанковские банки" - финансовые учреждения, выполняющие некоторые банковские функции. Сделано это для того, чтобы обойти строгое банковское законодательство, регламентирующее банковские операции, и иметь возможность страховать, работать с корпоративными ценными бумагами, лизингом и недвижимостью, осуществлять консалтинг. То есть выполнять те функции, которые официально банкам были запрещены. Это позволило финансовым конгломератам захватить банковский бизнес, что привело к повышению конкуренции банков и небанковских кредитных учреждений.

Появление и быстрое закрепление на финансовом рынке господства транснациональных банковских гигантов - процесс стремительного расширения сферы деятельности крупных банков за пределы национальных границ, сопровождающийся созданием сети зарубежных филиалов и повышением доли операций с иностранными клиентами. Транснациональные банки, являясь субъектами мирового хозяйства, используют возросшие в условиях глобализации возможности, расширяя свою деятельность и раздвигая экономические границы стран за пределы их географических границ.

Углубление процесса глобализации сопровождается возрастанием роли ТНБ, представляющих собой сегодня крупные многопрофильные финансово-банковские холдинги, располагающие широкой сетью зарубежных дочерних подразделений и филиалов. В начале XXI в. активы, контролируемые 20 крупнейшими в мире ТНБ, составили более 36 трлн долл. США, или более 60% мирового ВВП. ТНБ непосредственно и через свои подразделения осуществляют зарубежную деятельность, аккумулируя и перераспределяя между странами огромные массы денежного капитала, тем самым влияя на увеличение его объема и направления межстранового движения, на динамику курсов валют и других финансовых активов.

Лидирующие позиции на глобальных рынках капитала обеспечиваются мощнейшей ресурсной базой ведущих ТНБ и разветвленной сетью их зарубежных подразделений. Они выступают основными организаторами и участниками международных синдицирован-

ных кредитов, еврооблигационных займов, крупных первичных размещений ценных бумаг (Initial Public Offering, IPO).

По данным исследования, проведенного финансовым изданием The Banker, самыми прибыльными на планете являются банковские системы Китая и США.

Рейтинг банков по объему капитала первого уровня по состоянию на сентябрь 2018 г. представлен в табл. 1.

Таблица 1

Крупнейшие банки мира по объему капитала первого уровня

Место в рейтинге	Название банка	Страна	Объем капитала, млрд долл.
1	Industrial and Commercial Bank of China	КНР	324
2	China Construction Bank	КНР	272
3	Bank of China	КНР	224
4	Agricultural Bank of China	КНР	218
5	JP Morgan Chase	США	208
6	Bank of America	США	191
7	Wells Fargo	США	178
8	Citigroup	США	165
9	Mitsubishi UFJ	Япония	153
10	HSBC	Велико-британия	151

* URL: <http://global-finances.ru/krupneyshie-banki-mira-2018>.

Транснациональные банки во многом определяют характер и последствия процесса глобализации экономики и финансов. Крупнейшие ТНБ играют ключевую, структурообразующую роль в экономиках стран происхождения и базирования и вместе с тем оказывают значительное влияние на состояние и развитие всей системы международных экономических и валютно-финансовых отношений. По сути, ТНБ выступают двигателями финансовой глобализации. Валютные и финансовые потоки в рамках данных структур тесно привязывают динамику развития стран друг к другу, взаимобусловливают процессы роста и рецессии.

Учитывая этот факт, деятельность ТНБ является объектом постоянного внимания и регулирующего воздействия со стороны институтов управления, как на национальном, так и на международном уровне.

Среди основных тенденций развития ТНБ можно выделить следующие:

- ◆ процессы информатизации, транснационализации и глобализации деятельности;
- ◆ создание, поддержание и реализация конкурентных стратегий на мировых финансовых рынках;
- ◆ совершенствование организационных структур в процессе транснационализации их деловой активности в зарубежных странах;
- ◆ концентрация банковского капитала и сосредоточение деятельности в перспективных сферах и направлениях.

Следует подчеркнуть, что новейшие информационные технологии позволяют создать единое информационное банковское пространство, превратить ТНБ в своего рода информационные центры для своих предприятий-клиентов, которые обладают оперативными данными об экономическом состоянии мирового хозяйства в целом и о мировом финансовом рынке в частности. Сегодня унифицированные информационные системы являются главной предпосылкой для возникновения современных финансовых продуктов и глобальных рынков.

1.2. Изменения банковской деятельности в эпоху глобализации

Создание интегрированного финансово-информационного комплекса является важнейшим фактором изменения конфигурации международной финансовой системы. Крупные финансовые компании и банки строят свою работу не по страновому признаку, как это было раньше, а по отраслевому (банковская конкуренция в широком смысле), понимая отрасль в глобальном масштабе. Они все чаще объединяются в финансовые конгломераты.

В современных условиях ТНБ является носителем комплекса элементов, проявляющих тенденцию к глобализации мировой экономики, а сам ТНБ выступает сложной структурой, отражающей многоплановые и многоуровневые процессы, происходящие в мире на уровне конкурентной борьбы, степени связи банковского и промышленного капитала.

В настоящее время развитые страны мира представляют наиболее связанную группу национальных банковских систем. Это означает, что ведущие мировые финансовые структуры приступили к глобальному управлению банковскими секторами во многих ре-

гионах Земного шара. Возрастающая важность международных банковских операций существенно повлияла на доходность и стабильность банков как в резидентной стране, так и в странах присутствия, что стало оказывать серьезное влияние на мировую экономику в целом. Многие банки рассматривают интернационализацию как основное стратегическое направление своей деятельности. В поисках недорогих источников капиталов банки используют большое многообразие организационных структур для обслуживания международных контрагентов.

Расширению экспансии банков за границу активно способствовала государственная экономическая политика. Без мощной государственной поддержки банковские компании не могли достичь такого уровня концентрации капитала, который позволяет создавать сеть подразделений в зарубежных странах, проводить крупномасштабные международные операции на мировых рынках.

Процесс концентрации банковской мощи превратил ТНБ в универсальные банковские комплексы, внутри которых постепенно стираются грани между коммерческими, инвестиционными банками, страховыми и другими учреждениями финансовой сферы.

Таким образом, можно говорить о формирующихся всемирных банковских монополиях. На мировом рынке этот процесс наиболее заметен и оказывает наибольшее влияние на международную межбанковскую конкуренцию. Параллельно идет процесс усиления сращивания ТНК, ТНБ и силы крупнейших государств, углубления формирования финансовой олигархии во всемирном масштабе.

Банковские системы стран мира складывались в разные исторические периоды, под влиянием различных экономических и политических факторов, а также принимаемых в конкретных исторических условиях нормативных актов. Существующая в том или ином государстве модель рыночной экономики определяет состав и функционирование банковской системы.

США, Великобритания, Канада и некоторые другие страны относятся к государствам с англосаксонской моделью рыночной экономики или, как ее еще называют, с традицией "протестантского капитализма". Эту модель отличают рисковый характер, меньшая подконтрольность государству, а также ярко выраженный индивидуализм в достижении главной цели - получении прибыли; зарабатывание денег в рамках, установленных законом, становится основой той протестантской этики, которая выражена фразой Б. Франклина "Время - деньги". В англосаксонской модели экономики доля государственной собственности, а также собственности крупных

корпораций и банков невелика, экономике свойственна высокая степень раздробленности капиталов. При этом роль банков в финансировании экономики уменьшается, зато возрастает роль специализированных финансовых институтов, осуществляющих операции на рынке акций.

Европейским странам традиционно присуща иная модель рынка - континентальная. Классический пример государства с указанной системой - Германия, поэтому континентальную модель рынка иногда еще называют "рейнским капитализмом". Данная модель - практически полная противоположность англосаксонской модели: выше доля государственной собственности, традиционно более значима роль банков в финансировании экономики, в том числе в инвестировании крупных корпораций за счет операций с ценными бумагами на фондовом рынке.

Существенные особенности имеют банковские системы азиатских стран, прежде всего Японии, КНР, Южной Кореи.

Все эти особенности в полной мере отразились на процессе формирования и регулирования деятельности банковской системы.

Банковский сектор экономики наиболее чувствителен к внешним факторам, поэтому глобализация оказывает на него сильное влияние. Банковская деятельность в эпоху глобализации существенно изменяется. Если попытаться выделить причины, вызвавшие эти изменения, то можно назвать следующие:

1. Развитие транснациональных корпораций и сети их филиалов во всех странах мира привело к возрастанию их потребности в адекватном банковском обслуживании и спровоцировало появление новых нетрадиционных банковских услуг.

2. Нефинансовый сектор экономики, финансовая и банковская системы национальных экономических систем становятся все более унифицированными при работе на внутреннем и мировом рынках. Это приводит к сближению правил, регламентирующих внутренние и внешние экономические операции.

3. Национальные банковские системы, которые призваны аккумулировать и перераспределять финансовые ресурсы в рамках национальной экономической системы, находятся во всевозрастающей зависимости от международного рынка капиталов, который в эпоху глобализации превратился в самостоятельный фактор развития мировой экономики.

4. На национальную денежно-кредитную политику (т.е. на деятельность центрального банка) оказывает усиливающееся влияние растущая экспансия корпораций, банков, других финансовых ин-

ституты на мировом рынке капитала, в том числе в секторе прямых капиталовложений.

5. Происходит изменение характера и основных участников конкуренции на банковском рынке. Очень интенсивной оказывается конкуренция с банками-нерезидентами в развитых экономических системах.

6. Увеличение доли международных операций в общем объеме банковских операций.

7. Как следствие - изменение структуры доходов, а значит, и "географии экономических интересов" банков.

8. Стандартизация банковского надзора.

1.3. Новые черты банковского бизнеса, формирующиеся под влиянием процессов глобализации

Под влиянием процессов глобализации формируются новые черты банковского бизнеса:

1. Сокращение доли традиционных банковских операций в пользу увеличения новых, отвечающих качественно изменившимся запросам клиентов. Быстрое и постоянное совершенствование банковских продуктов и услуг, а также каналов их продвижения на базе современных информационных и коммуникационных технологий придают банковскому бизнесу инновационный характер.

2. Консолидация банковского капитала в национальном и международном масштабах. Увеличение размеров банков на основе слияний и присоединений, а также их кооперация с другими финансовыми институтами преследуют цель укрепить конкурентные позиции на национальном уровне и завоевать новые сферы влияния на международном.

3. Основной целью банковского менеджмента становится повышение рыночной стоимости (капитализации) банка как предприятия. В США, в европейских и во многих азиатских странах утвердилось мнение, что возрастание рыночной стоимости банка и рост капитализации банковской отрасли в целом обеспечивают выполнение банками их общественных функций и сохранение ими рабочих мест, что отвечает потребностям экономического роста.

4. Процесс финансовой глобализации и формирование "мировой банковской индустрии", по мнению некоторых экономистов, способствуют стандартизации национальных банковских систем и появлению единой, доминирующей модели банка.

5. Глобализация сопровождается дерегулированием банковской деятельности и либерализацией финансовых рынков. При этом стираются институциональные разграничения между различными видами банковской и финансовой деятельности: коммерческой, инвестиционной, страховой и т.п. В результате существенно изменяются характер и формы конкуренции на финансовых рынках. Банки вынуждены конкурировать одновременно во многих сегментах финансового рынка, причем не только друг с другом, но и с другими финансовыми институтами - страховыми и инвестиционными фондами, финансовыми компаниями и т.д. А в условиях либерализации - не только с резидентами, но и с нерезидентами.

Либерализация, с одной стороны, создает условия для развития заграничной филиальной сети банков и формирования международного банковского бизнеса, что, естественно, усиливает конкурентную борьбу, но, с другой стороны, одновременно активизирует консолидацию банковского капитала. Это приводит к увеличению количества слияний и поглощений в банковской сфере, к расширению и увеличению разнообразия форм кооперации банков между собой и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, к росту банковских альянсов разного рода.

6. Особую роль в глобальных изменениях банковского бизнеса играют информационные технологии. Еще совсем недавно информационные системы и технологии использовались преимущественно для автоматизации сбора и обработки банковской информации, реже - для планирования и контроля в банках и рассматривались как средство сокращения ручного труда и снижения банковских издержек.

Сегодня информационные технологии стали движущей силой радикальных структурных изменений в банковском бизнесе. Они преодолевают пространство и время, открывая банкам круглосуточный выход на любые географически отдаленные рынки.

При этом традиционные конкурентные преимущества банков - многоплановые, долговременные контакты с клиентами и развитая филиальная сеть - частично теряют свое значение. Появился новый пласт клиентов, которые охотно пользуются услугами интернет-банкинга. Характер общения банка с этими клиентами весьма отличается от традиционного. Современные мультимедийные средства обеспечивают виртуальное интерактивное общение банка с клиентом, которое постепенно вытесняет личное общение с ним. Технологии осуществления операций в режиме онлайн, обеспечивая прозрачность рынка, позволяют клиентам без особых затрат сил и вре-

мени выбирать наиболее выгодные для них предложения услуг, что сокращает для банков возможности "ценового маневра".

На основе новых технологий услуги, подобные банковским или даже непосредственно банковские (например, по переводу платежей), могут оказывать организации, не являющиеся банками, в том числе телекоммуникационные фирмы, которые ориентируются не на проведение отдельных операций, а предлагают индивидуальный пакет услуг для каждого клиента.

В этих условиях банки ради поддержания конкурентных цен на услуги постоянно борются за сокращение затрат, внедряя схемы контроля издержек и анализа эффективности. Вместе с тем, желание соответствовать требованиям времени заставляет их увеличивать расходы на внедрение новых информационных и телекоммуникационных технологий, развивать дополнительно к существующей филиальной сети электронные дистрибутивные каналы. Сформировалось противоречие между стремлением к экономии и необходимостью крупных затрат.

1.4. Мировой финансово-экономический кризис и его глобальные негативные последствия

Современный мировой финансово-экономический кризис и его глобальные негативные последствия остро ставят вопрос о необходимости поиска механизмов стабилизации мировой финансовой системы. Детонатором кризисных процессов и последовавшей за ними рецессии в большинстве экономик как развивающихся, так и развитых государств стала дестабилизация на финансовых рынках.

Даже в странах с развитой рыночной экономикой проблемы управления госкорпорациями, финансового оздоровления институтов приобретают действительно глобальный характер, так как от их эффективного решения национальными правительствами крупнейших стран зависит экономическое и политическое положение в остальных государствах, темпы и траектория выхода из кризиса всей мировой экономики. Особенно остро этот вопрос встал в условиях мирового экономического кризиса 2008-2009 гг. и развертывания процессов своеобразной национализации.

Ситуация усугубилась из-за ограниченности воздействия на финансовый сектор отдельных государств, данный факт в первую очередь связан с процессами либерализации национальных финансовых рынков. В погоне за иностранными инвестициями большин-

ство стран максимально либерализовали свое валютное законодательство, обеспечив беспрепятственное трансграничное перемещение капитала как гарантию возможности для инвесторов его свободного изъятия из зарубежной юрисдикции. Это обеспечило высокую пространственно-временную динамику, которая стала характерной для финансового капитала. Но это одновременно сделало невозможным прямое регулирующее воздействие на спекулятивный финансовый сектор ни в национальных рамках, ни в рамках отдельно взятого региона мировой экономики, так как приведет только к оттоку финансовых ресурсов из соответствующих территорий.

Фактически объем финансовых инструментов, на которые отдельные государства могут эффективно воздействовать традиционными методами, можно оценить как 1/5 от всех обращающихся на мировом рынке (реальная стоимость финансовых инструментов приблизительно в том объеме, в котором обращается неспекулятивный капитал), они являются связанными с воспроизводственными процессами в национальных экономиках и требуют определенного временного лага для трансграничного перемещения (за исключением экономики США ввиду доминантного положения доллара в мировой валютной системе).

В свою очередь, тиражирование финансовых инноваций привело к формированию огромной диспропорции между объемом производственной и финансовой сфер, когда количество финансовых инструментов превышает размер реальной мировой экономики более чем в 10 раз, в то время как это соотношение в большинстве национальных экономик стран мира составляет 1:2 (за исключением экономики США). Данный факт в первую очередь связан со взрывным развитием рынка срочных финансовых активов и ростом спекулятивных операций на финансовом рынке.

В результате финансовые инструменты, не потеряв способности стимулировать экономическое развитие, одновременно превратились в механизм воспроизводства долгов и мультипликации рисков. Срочные финансовые активы, изначально созданные как инструмент хеджирования рисков, трансформировались в широко используемый инструмент получения сверхприбыли на основе эксплуатации спекулянтами такого их свойства, как значительный финансовый рычаг. Таким образом, произошла трансформация роли срочного рынка: из инструмента хеджирования риска он превратился в механизм извлечения сверхприбыли за счет принятия экстремально высокого риска.

Мировой опыт свидетельствует о том, что опорными столпами рыночной экономики, залогом ее высокой эффективности являются финансово-промышленные группы, трастовые и холдинговые компании, транснациональные корпорации. Они обрастают целой сетью малых и средних предприятий, которые также нуждаются в активной поддержке правительственных структур и местных органов. Во многих странах правительства исключают из списков на приватизацию отрасли инфраструктуры, имеющие высокую капиталоемкость и требующие постоянных государственных дотаций (электроэнергетику, каналы, трубопроводы, портовые сооружения, почту, связь, железные дороги и пр.). В Аргентине, напротив, приватизация началась с крупных предприятий (железные дороги, телекоммуникации, воздушный транспорт, государственные платные дороги).

Значительную роль в увеличении отрыва реального сектора от финансового играет уменьшение товарной составляющей ВВП подавляющего большинства стран в условиях постиндустриальной экономики, что влечет за собой снижение количества объектов, которые можно использовать в качестве залоговых инструментов. Наблюдаемая виртуализация стоимости привела к тому, что большинство финансовых инструментов, созданных в мировой экономике в последнее десятилетие с использованием так называемых финансовых инноваций, не имеет материальной основы их обеспечения и погашения, а это формирует колоссальные рисковые позиции.

Причем парадокс заключается в том, что одновременно наблюдается тенденция снижения способности финансов стимулировать экономический рост, так как наиболее динамичное развитие в последнее время демонстрируют те страны, которые слабо зависят от притока капитала. Таким образом, финансовые инструменты становятся более склонными не к стимулированию экономического развития, а к продуцированию в мировую экономику большого количества рисков. Следовательно, большинство финансовых инноваций можно классифицировать как финансовые инструменты с отрицательным макро- и мега- (для мировой экономики) экономическим эффектом при сохранении ими положительного коммерческого эффекта для эмитентов и инвесторов, за исключением последнего держателя финансового инструмента на момент "схлопывания" финансового рынка и резкого обесценения данного актива.

Отрицательный макро- и мегаэкономический эффект финансовых инноваций выражается не только в "вымывании" капиталов из реального сектора в пользу финансовых спекуляций, но и в высокой

цене, которую платит мировое сообщество при наступлении финансовой дестабилизации: росте темпов инфляции, безработицы, обесценении сбережений и снижении уровня заработной платы, а также больших расходах, которые осуществляют правительства стран при проведении антикризисных мер.

В условиях глобализации особенно остро проявляются новые зрелые черты современной межбанковской конкуренции, наступает новый этап ее развития, характеризующий новые формы международного банковского бизнеса.

Глобальный экономический кризис вновь остро поставил вопрос о необходимости и степени государственного регулирования экономики. Объективный процесс консолидации активов на уровне отдельных национальных компаний стал ответом на вызовы ужесточающейся конкуренции на глобальных рынках. Развитие современной зрелой конкуренции все больше меняет представление о соотношении конкуренции и монополии в глобальной экономике. Как отмечают исследователи, "основы и рычаги конкурентной политики и обеспечение конкурентоспособности кардинально эволюционировали за последние полстолетия: от полного отрицания монополии как тормоза, который сдерживал развитие, до подъема и стимулирования ее как основы повышения эффективности производства и обеспечения конкурентоспособности; от рассмотрения монополии только в пределах национального хозяйства до ее рассмотрения в качестве субъекта международной деятельности; от ограничения деятельности монополии и контроля над монопольными рынками до обеспечения условий, которые бы устраняли преграды для доступа на монопольные рынки; от традиционного анти-трестовского регулирования до стимулирования восстановления высокого уровня концентрации производства"¹.

Данный вывод принципиально важен: в глобальной экономике, с ее непрерывно возрастающим накалом конкурентной борьбы, могут выиграть лишь предприятия, имеющие "стальные экономические мускулы"². Отсюда следует, что на глобализированных рынках могут побеждать лишь экономические субъекты, занимающие доминирующие, монопольные позиции на своем внутреннем рынке.

¹ Киндзерский Ю., Паламарчук Г. Проблемы национальной конкурентоспособности и приоритеты национальной политики в Украине // Экономика Украины. 2006. № 8. С. 19-29.

² Галица И. Конкуренция в условиях глобализации: новые аспекты // Общество и экономика. 2009. № 1. С. 40-44.

Вместе с тем, функционирование крупных (монополистических) хозяйственных объединений в условиях глобализации породило проблему новых специфических рисков, ранее разрешавшихся на национальном уровне посредством механизма антимонопольного регулирования. Речь идет о том, что самые крупные банки и компании ведущих стран мира стали *слишком большими, чтобы обанкротиться*. К сожалению, это осознали не только политики, экономисты и регулирующие органы стран, но и сами банкиры и предприниматели.

Ситуацию *too big to fail* - "слишком большой для банкротства" (ТВТФ) мы рассматриваем как потенциальную возможность банкротства системообразующих банков и компаний, создающую риски для макроэкономической стабильности всей национальной экономики. Приведем лишь некоторые из этих рисков (рис. 2).

Последствия для реального сектора экономики	Последствия для финансового сектора экономики
• Спад производства	• Рост неплатежей
• Рост безработицы	• Ограничение денежной массы в обращении
• Снижение налоговых поступлений	• Снижение кредитной активности
• Сокращение инвестиционной активности	• Удорожание кредита для заемщиков
• Снижение ВВП	• Инфляционные риски
	• Сокращение совокупного спроса

Рис. 2. Последствия ТВТФ для национальной экономики*

* Гордеев В.А., Шкиотов В.С. Риски несовершенной конкуренции в условиях глобализации // Теоретическая экономика. 2011. № 1. С. 45.

Необходимо отметить, что одним из важнейших последствий глобального экономического кризиса стало новое осознание того, что объем активов, накопленных крупнейшими банками США и Европы, с одной стороны, и количество рабочих мест, создаваемых промышленными гигантами развитых стран, - с другой, по сути, означают "неприкосновенность в силу значимости", их крах создает слишком значительные системные риски.

После того как глобальная экономика ощутила на себе последствия падения старейших игроков инвестиционного банкинга - Merrill Lynch и Lehman Brothers, регулирующие органы развитых стран мира единодушно принялись пополнять ликвидность и капитализацию системных финансовых институтов, поскольку оказались напуганы возможностью тотального коллапса.

Как следствие, самые большие банки мира сумели безбедно существовать в течение рецессионного 2009 г. лишь благодаря своему весу и значимости в системе, конечно, не бесплатно, а за счет налогоплательщиков и роста государственной задолженности.

Контрольные вопросы

1. Современные тенденции развития международного банковского рынка.
2. Основные формы международной банковской деятельности.
3. Причины изменения банковской деятельности в эпоху глобализации.
4. Новые черты банковского бизнеса в мире и в России.
5. Основные риски банкротства системообразующих банков для национальной экономики.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Международный финансовый бизнес: сущность, участники и рынок как экономическая среда. Международный финансовый бизнес: понятие, эволюция и участники. Структура и развитие международных финансовых рынков как экономической среды для бизнеса.

2. Современные тенденции развития банков: рост числа услуг, рост конкуренции, дерегулирование, рост стоимости финансирования, повышенная чувствительность вкладчиков к процентным ставкам, технологическая революция, консолидация и географическая экспансия, глобализация банковского дела, повышение риска банкротства и потребность в изменении системы страхования вкладов.

3. Крупнейшие банки мира, регионов, ведущих банковских стран. Изменения в иерархии крупнейших банков в последние десятилетия и причины этих изменений.

4. Основные тенденции в международном банковском деле в настоящее время. Грядущие проблемы международных банков: рост посреднического использования рынков ценных бумаг для мобилизации капиталов, потеря доверия общества к международной системе финансов как следствие все более глубоких экономических кризисов в мировой экономике.

5. Международные финансовые организации в мировой экономике. Международный валютный фонд: влияние на международный бизнес. Всемирный банк: партнерство с международным бизнесом. Банк международных расчетов: взаимодействие с центральными банками. Банки развития: финансирование регионального бизнеса. Россия и международные финансовые организации: тенденции сотрудничества.

6. Международный банковский бизнес. Сущность интернационализации банковского дела и банковских систем. Современные организационно-правовые формы международной банковской деятельности. Виды услуг и операций в международном банковском бизнесе.

Темы рефератов

1. Участники и рынок международного финансового бизнеса.
2. Всемирный банк: партнерство с международным бизнесом.
3. Офшорный банковский бизнес.
4. Современные организационно-правовые формы международной банковской деятельности.
5. Крупнейшие банки мира.
6. Международная конкурентоспособность банков США: показатели и факторы ее снижения.
7. Межправительственные банки развития.

Задания для самостоятельной работы

1. Подготовить устный ответ на тему "Международный финансовый бизнес и его участники".
2. Составить наглядную таблицу по валютным операциям. Выделить характерные черты каждой из операций.
3. Рассмотреть регулирование банковской деятельности на примере России.
4. Вспомнить из курсов прошлых лет виды банков и структуру банковского баланса по основным категориям активов и пассивов.
5. Выписать отличительные черты Банков развития от частных ТНБ.
6. Подготовить краткий обзор задач и функциональных и региональных особенностей межправительственных банков развития: МБРР, АзБР, АфБР, МАБР, ИБР, ЕБРР, Евразийский банк развития.

Глава 2

КОНКУРЕНТНЫЕ СТРАТЕГИИ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ БАНКОВ

2.1. Сущность транснациональных банков

В конце XX в. произошло "размывание" границ национальных экономических систем и резко обострилась конкуренция национальных технико-экономических потенциалов. Данные обстоятельства обусловили инициализацию процесса глобализации. Независимо от существующих разногласий в подходах оценки процессов глобализации - от сдержанного одобрения до резкого осуждения - большинство экономистов, социологов и других специалистов сходятся в том, что глобализация представляет собой неизбежный, в целом позитивный процесс.

На современном этапе развития мировой экономики можно говорить о практически сформированном механизме функционирования мирового хозяйства, который и определяет основные направления развития национальных экономик, причем в то же время происходит снижение роли регулирующих хозяйственных функций национальных государств.

Институциональной формой нового уровня интернационализации капитала и производства являются транснациональные корпорации. Причем новый уровень международной кооперации и специализации производства начинает определяться тем, что границы внутренних рынков становятся тесными для специализированного крупномасштабного производства. Именно ТНК становятся новыми субъектами мировой хозяйственной жизни, которые, во-первых, конкурируют за передел существующего мирового рынка, а во-вторых, формируют мировой спрос в зависимости от предлагаемой ими продукции. Следовательно, ТНК, играя решающую роль в интеграции экономик развитых стран, соответственно, могут стимулировать усиление интеграционных процессов в развивающиеся. А национальные коммерческие банки и транснациональные банки могут быть действенным катализатором процесса интеграции в мировое хозяйство, содействуя объединению ТНК и многонациональных корпораций. Создание банковских сетей делает возможным реальную интеграцию на микроуровне.

Рассмотрим существующие подходы к теоретическому определению сущности транснациональных банков в условиях финансовой глобализации.

Наиболее общее определение: транснациональный банк - это банк, который осуществляет операции больше чем в одной стране. Зачастую термин "транснациональный банк" заменяют на категорию "иностранный банк" или "международный банк" и в международной отчетности относят к общей категории прямых иностранных инвестиций (Foreign Direct Investment, FDI) в финансовых услугах. Однако необходимо уточнить, что международные банки - это банки, которые работают через международные границы, но не устанавливают физическое присутствие в других странах. Операции же транснациональных банков могут приобретать различные формы физического присутствия, такие, как филиалы, совместные предприятия или как стратегические партнерства и т.д. Филиалы, например, являются неотъемлемой частью материнской компании, но они не владеют своим собственным капиталом.

Транснациональным является такой банк, который достиг большого уровня мировой концентрации и централизации капитала. Благодаря интеграции этого уровня с производственным капиталом (ТНК), ТНБ принимают активное участие в финансовом разделе международного рынка кредитно-финансовых услуг и рынка ссудных капиталов. Транснациональный банк представляет собой сложную структуру, отражающую многоуровневые и многоплановые процессы, происходящие в мире, уровень конкурентной борьбы, степень связи промышленного и банковского капитала. Кредитные и валютные сделки на мировом рынке также находятся под его контролем.

Раскрывая характеристику ТНБ, можно отметить его количественную и качественную стороны. Количественными критериями следует считать величину активов, количество представительств, иностранных подразделений, качество и достаточность банковского капитала, прибыль. Например, эксперты ООН к транснациональным относят банки с активами не меньше 2 млрд долл. и собственной сетью филиалов не меньше чем в 5 иностранных государствах. Количественная характеристика ТНБ необходима для определения конкурентных позиций банка, его мощности, оценки соотношения сил в банковском секторе на международном уровне, а также для моделирования тенденций развития их деятельности и возможного влияния (экономического и политического) на экономику других государств.

В целом следуя эволюции ТНК, зарождение транснациональных банков шло постепенно. Основными побудительными мотивами транснационализации банковского капитала были его concentra-

ция, связанная с этим усиливающаяся конкуренция на национальных рынках, необходимость обеспечения финансовыми ресурсами ТНК, образование рынка евровалют и других глобальных финансовых рынков, создание глобальных информационных финансовых сетей, революционно облегчающих процессы перемещения капитала. Транснациональный капитал не смог бы стать важнейшим и самостоятельным актером мировой экономики без наличия его адекватной по потребностям транснациональной банковской системы. Практически вышедший из-под юрисдикции национальных государств и освободившийся от их опеки транснациональный капитал в процессе длительной экономической эволюции создал финансовые институты - транснациональные банки, которые выполняют все основные финансовые функции, необходимые для его движения и деятельности международных компаний.

Критерием принадлежности банка к транснациональному называют в первую очередь прямые иностранные инвестиции (ПИИ). Основной чертой ПИИ является открытие за рубежом предприятий. Так, вслед за ТНК крупные банки, которые их и обслуживали, создавали за рубежом свои отделения, филиалы или дочерние банки, тем самым становясь транснациональными. В 70-80-е гг. XX в. осуществлялось превращение больших коммерческих банков в транснациональные. Отличие в том, что для транснациональных банков интернациональные операции стали важной частью их деятельности. Они не только переносят за границу активные операции, но и "куски" собственного капитала, формируя при этом депозитную базу.

Транснациональные банки, сформированные на базе крупнейших финансовых банков промышленно развитых стран, властвуют как на национальных, так и на международных рынках ссудных капиталов. Являясь монополистами на своем рынке, ТНБ полностью регулируют операции на мировом финансовом рынке. ТНБ стараются занять те сегменты рынка банковских услуг, в которых у них есть явное конкурентное преимущество. Причем одна из основных движущих сил ТНБ при завоевании нового рынка - оказание банковских услуг транснациональной корпорации, уже являющейся их клиентом в другой стране. Также ТНБ специализируются на оказании услуг, с которыми местные банки либо не знакомы, либо не могут обеспечить их реализацию. Такие услуги обычно включают в себя кредиты в иностранной валюте и контракты, связанные с международной торговлей. Сущность данных услуг побуждает крупные внутренние корпорации становиться клиентами ТНБ.

Кроме того, ТНБ предлагают свои услуги состоятельной части населения развивающихся стран, тем самым привлекая новые депозиты, и обеспечивают потребительское кредитование физических лиц. В спектр услуг, оказываемых ТНБ, входят также брокерские услуги, сберегательные продукты, ипотеки и обслуживание кредитных карт.

В начале XXI в. существовало несколько главных финансовых регионов: США, Япония и Западная Европа. На этих территориях произошла группировка мощнейших транснациональных банков мира. В процессе эволюции с проявлениями острых конфликтов и долгой конкурентной борьбы образовались финансовые центры в каждом из этих регионов. Так, финансовым центром США стал Нью-Йорк. В Западной Европе несколько центров: во Франции - Париж, в Великобритании - Лондон, в Швейцарии - Цюрих, а также Люксембург и Франкфурт-на-Майне в Германии. Финансовым центром Японии является Токио. Помимо названных, существует еще несколько финансовых центров, которые признаны во всем мире, к ним относятся Чикаго, Амстердам, Вена, Гонконг, Тайвань, Сингапур, Сеул, Сидней, Эр-Рияд и др.

2.2. Анализ конкурентных стратегий транснациональных банков

Глобализация и рост финансовой нестабильности, как отмечают многие исследователи, особенно явно проявляются в более чувствительном к внешним факторам банковском секторе экономики. В сложившихся на сегодняшний день условиях либерализации финансовой сферы большинства стран банкам приходится конкурировать с другими финансовыми институтами в различных сегментах финансового рынка, причем не только с национальными, но и с зарубежными. С одной стороны, либерализация создает благоприятные условия для формирования и развития заграничной филиальной банковской сети, что усиливает конкурентную борьбу, а с другой стороны, она активизирует консолидацию банковского капитала. Данные тенденции вызывают увеличение количества банковских альянсов различного рода, а также приводят к активизации процессов банковских слияний и поглощений.

Транснациональные банки в условиях глобализации вынуждены формировать стратегии, включающие в себя такие характеристики, как достаточный уровень осведомленности о деятельности

конкурентов, общемировое видение финансовых рынков, гибкость и быстроту реагирования в случае угрозы финансовых кризисов и изменения условий конкуренции, возможность контроля операций в масштабе мирового рынка капитала, диверсификацию и координацию деятельности банка посредством новых информационных технологий, размещение своего капитала с максимальной рентабельностью, создание системы интегрированного внутрибанковского учета, заключение соглашений с другими крупными финансовыми, производственными и торговыми структурами, формирование единой сети, объединяющей все филиалы, дочерние компании и отделения банка с централизованным управлением.

Общепризнанными особенностями глобальных стратегий ТНБ являются слияния, объединения капиталов, взаимные приобретения активов, создание системы глобальных корреспондентских отношений. Как правило, определяя свою стратегию, банки используют апробированные ранее в мировой экономической практике подходы.

Для международной банковской деятельности наиболее используемыми направлениями стратегического развития являются рост или сокращение. Причем стратегии сокращения в современных условиях бурного роста банковских структур применяются крайне редко. Для стратегий роста характерным является систематичное увеличение среднесрочных и долгосрочных целей над показателями предыдущих периодов.

Рассмотрим наиболее распространенные стратегии роста, применяемые транснациональными банками. Чаще всего в мировой банковской практике используется матрица "товары - рынки" известного американского экономиста И. Ансоффа (рис. 3), которая предполагает применение 4 альтернативных стратегий увеличения сбыта банковских продуктов - стратегий проникновения на рынок, развития рынка, разработки товара и диверсификации.

Товар Рынок	Старый	Новый
Старый	Проникновение на рынок	Развитие рынка
Новый	Разработка товара	Диверсификация

Рис. 3. Матрица И. Ансоффа

* Составлено по: Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. Санкт-Петербург : Питер Ком, 1999.

В том случае, если используется стратегия проникновения на рынок, банк осуществляет экспансию на уже сформированный рынок, предлагая аналогичный продукт, что и его конкуренты. Такая стратегия имеет широкое распространение в России. Ее реализация предполагает использование одного из трех вариантов роста: привлечение новых клиентов, увеличение существующего объема использования продукта, переманивание клиентов у конкурентов.

Стратегия продвижения банковских продуктов (услуг) на новые сегменты рынка используется в случае принятия нового продукта на первоначально выделенных целевых сегментах. Например, продукты, ориентированные только на состоятельных потребителей, начинают предлагаться и менее обеспеченным слоям населения. Что касается проникновения транснационального банка на новый географический рынок, то в недавнем прошлом такая экспансия осуществлялась за счет открытия новых представительств, дочерних компаний, филиалов. Однако в настоящее время существует возможность проникать на новые рынки с помощью современной техники и телекоммуникаций.

Рассматривая стратегии диверсификации транснациональных банков, следует привести пример деятельности "Сити Банка", созданного в 1812 г. в Нью-Йорке. Благодаря способности специалистов данного банка выявлять новые перспективные направления на рынке финансовых услуг он превратился в один из крупнейших транснациональных банков мира. В 1960-1970 гг. "Сити Банк" осуществил стратегическую реструктуризацию деятельности по двум направлениям, причем данные преобразования оказали существенное влияние на рынок финансовых услуг США.

Первым направлением стало создание банковской холдинговой компании, позволившее расширить географическую сферу деятельности и спектр предлагаемых банком услуг. Правильный выбор организационной структуры банка позволил создавать принципиально новые структуры за пределами рынка банковских услуг США и приобрести дочерние предприятия и фирмы за рубежом, не входя в разногласие с банковским законодательством. Результатом стало формирование в начале 1990-х гг. банковской сети в 70 странах, которая представляет своим потребителям весь набор банковских услуг. Основой стратегии "Сити Банка" стала организация мощной банковской группы, состоящей из 3 дочерних банков мирового масштаба: Инвестиционного, Институционального и Индивидуального банков. Посредством этих банковских структур "Сити Банк" охватил три ведущих направления банковской деятельности и стал веду-

щим участником и посредником в мировых потоках капитала, ведущим банком в обслуживании финансовых нужд крупных корпораций, правительств и частных потребителей.

Дальнейшее развитие транснационального банка было связано с расширением информационного и страхового бизнеса. Однако согласно законодательству США, американский банк мог заниматься страхованием только за рубежом, что послужило причиной получения "Сити Банком" от Федеральной Резервной системы разрешения на осуществление страховой деятельности в Великобритании. Причем, прежде чем приобрести страховую компанию в Великобритании, транснациональный банк в течение 3 лет занимался изучением и анализом рынка финансовых услуг для населения.

Следующая рассматриваемая стратегия роста транснационального банка - стратегия развития. Она характеризуется расширением рынка сбыта оказываемых услуг за счет создания новых рыночных сегментов или рынков. Следование данной стратегии осуществляется посредством продвижения существующих банковских продуктов в новые сегменты банковского рынка, выявления новых областей применения банковских продуктов, географической экспансии. В практике российских банков такие стратегии активно применялись в ходе коммерциализации во второй половине 1980-х гг., когда банки стали предлагать населению услуги, ранее реализуемые только предприятиям.

Путем модификации уже существующих на рынке товаров и услуг и, реже, создания новых происходит осуществление стратегии разработки товара. В условиях неценовой конкуренции качество продукта играет ключевую роль. В связи с этим транснациональные банки активно используют данную стратегию. Вариантами ее являются модификация существующих услуг, дифференциация качества услуг, создание новых услуг.

Модификация существующих услуг - это стратегия, к использованию которой прибегают многие ТНБ. Происходит улучшение старых продуктов с помощью добавления новых характеристик. Предлагаются сертификаты по депозитам с различным номиналом (и вклады с различными условиями по срокам, суммам и т.д.). Таким образом, услуги становятся доступными различным слоям населения, а это ведет к тому, что на модифицированные продукты будет повышаться внимание со стороны потребителей.

2.3. Сделки слияния и поглощения в банковской сфере

Распространенным методом расширения банковского бизнеса являются слияния/поглощения, как неотъемлемый признак любого бизнеса, вызванный стремлением к расширению масштабов операций. Для России проблема консолидации банковского капитала посредством поглощения крупными и надежными банками более устойчивых и мелких особо актуальна на современном этапе развития финансового рынка.

В банковской сфере в отличие от других форм коммерческой деятельности эффект масштаба обычно не очевиден и играет только второстепенную роль. Это доказывают эмпирические исследования зависимости ранга банка по размеру и относительного уровня издержек во времени.

Одной из причин укрупнения банковского бизнеса является то, что в результате достигается снижение страховых резервов ликвидности. Размер концентрации банковского капитала при этом выступает основным показателем, положительно характеризующим состояние финансовой системы страны, а тенденция укрупнения банковских учреждений за счет сокращения мелких прослеживается во всех странах мира.

Существует два способа укрупнения банка: постепенное наращивание активов и объединение за счет проводимого слияния или поглощения одной банковской единицы другой. В первом случае укрупнение банка носит эволюционный характер. Второй вариант представляет собой индивидуальное, неординарное событие, особенно распространенное в последние годы, причем его реализация требует нестандартных методов и подходов реализации, а последствия носят долгосрочный характер. В случае, когда руководство банка планирует расширение его деятельности, издержки на поглощение обычно сравниваются с издержками на создание нового филиала со схожими возможностями, специализацией, местоположением и характером услуг.

Для осуществления операций слияния и поглощения в первую очередь требуется определить состояние фиктивного капитала корпорации - разбухший он, сжатый или эффективный (соответствующий потребностям рынка), потому что конъюнктура финансового рынка оказывает естественное влияние на то, как будет вести себя компания. Если размер реальных активов предприятия превышает величину его фиктивного капитала, корпорация становится объектом для выгодного приобретения (обычно путем скупки

ее акций на бирже). В противном случае ценные бумаги компании, которые фактически не подкреплены реальными активами, превращаются в объект спекуляций из-за их высокой уязвимости, что, в свою очередь, приводит к обесцениванию финансовых инструментов корпорации и к ее поглощению.

Поглощение, как форма реорганизации банков и нефинансовых компаний, чаще используется, во-первых, при враждебном поглощении (*hostile takeover*), когда банк или компания скупает контрольный пакет акций другого банка или компании, не достигая с ними соглашения; во-вторых, когда банки, в силу ослабления законодательных ограничений и усиления конкуренции, приобретают контрольные пакеты акций небанковских финансовых учреждений (страховых, брокерских компаний и т.п.); в-третьих, при создании финансово-промышленных холдингов и групп, когда банки покупают контрольные пакеты акций промышленных предприятий, и наоборот.

Существуют и другие специфические формы реорганизации банков и компаний, такие как приобретение всех активов или всех активов и обязательств банка без приобретения акций, приватизация и национализация, выкуп компании собственным менеджментом (*management buy-out*) и выкуп компании менеджментом со стороны (*management buy-in*).

В основе идеологии поглощений/слияний лежит парадокс "синергии". К положительному эффекту банковской синергии относится увеличение собственных активов и капитала, а следовательно, расширение масштабов операций и возможность более мобильно перераспределять имеющиеся средства. В основе стремления банков к универсализации лежит общемировая тенденция регулирования финансовых операций. По мнению экспертов ведущих консультационных агентств, опосредующих операции слияния/поглощения, эффективность деятельности финансовой организации во многом зависит от расширения перечня оказываемых ими услуг, что невозможно без консолидации капиталов. Банк получает возможность экономить за счет большей загрузки информационно-аналитической инфраструктуры, снижать общую рискованность операций посредством диверсификации деятельности, в том числе и географической. Это само по себе является достаточным стимулом к слияниям банков с различной специализацией, а размеры банка уже сами по себе являются гарантией его надежности.

Еще одним весомым мотивом для поглощений/слияний является желание продемонстрировать акционерам хорошие показатели

деятельности банка, что обычно приводит к росту курсов и объемов продаж акций. Как показывает практика, крупные банки не всегда самые прибыльные, и реорганизация двух таких структур всегда сопряжена с большими сложностями, причем в большинстве случаев позитивные последствия реорганизации не проявятся сразу, что вызвано высоким уровнем одномоментных издержек стоимости самой процедуры слияния. Около 70% крупнейших слияний и поглощений в банковской сфере приводит к понижению отдачи на капитал.

Хотя темпы объединений в последние годы значительно снизились, в международной банковской отрасли происходят качественные изменения. Так, под воздействием последнего мирового финансового кризиса обострились проблемы ухудшающегося положения малых и средних банков, что должно привести к масштабному перераспределению капиталов.

К основным критериям при выборе лучшего слияния транснациональных банков можно отнести: стоимость преобразования, сопровождения и эксплуатации, возможность справляться со значительной нагрузкой и способность к масштабированию, поддержке и сопровождению эксплуатируемой инфраструктуры, функциональные возможности, однонаправленность с долгосрочными стратегиями банка, наличие и доступность квалифицированных специалистов. Причем все большее значение для решения о слиянии приобретает доскональное технологическое исследование, которое осуществляется экспертами в области информационных технологий.

Зарубежная экспансия транснациональных банков в основном направлена на зарождающийся сектор банковских услуг развивающихся стран и стран бывшего социалистического лагеря. Причиной является огромный потенциал такой экспансии. Большинство из этих стран переживают период так называемого "банковского посредничества", когда доля ВВП, распределяемая через банки в виде кредитов, гораздо ниже, чем в развитых странах. Кроме того, большинство населения неохотно вкладывают сбережения в национальные банки и предпочитают до сих пор размещать свои средства за рубежом. Фактором, обусловившим увеличение банковской экспансии в странах Центральной и Восточной Европы, является также получение более высокой доходности. Приход большого количества зарубежных банков ведет к изменениям в банковской сфере принимающей страны. В данном случае имеется в виду, что банк-инвестор привносит опыт управления и капитал в такие области деятельности банка, как гарантия размещения кре-

дита, информационные технологии, разработка новых банковских услуг и продуктов, операции с пассивами и активами и т.д., что особенно важно для банковской системы развивающихся стран, где передача банковских технологий сыграла важную роль в создании кредитной культуры.

Сделки по слияниям и поглощениям в банковской сфере составляют до половины всех сделок М&А, происходящих в современном мире (рис. 4.). Считается, что слияния в банковской сфере, их количество и объем - это индикатор благополучия национальной экономики.

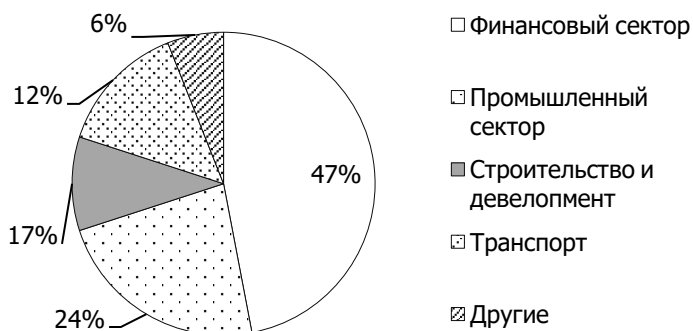


Рис. 4. Удельный вес отраслей на рынке М&А в 2017 г.

В 2016-2017 гг. наблюдалось увеличение количества сделок по слиянию и поглощению при продолжающемся в денежном выражении спаде. Основным трендом 2017 г. на рынке слияний и поглощений можно назвать рост количества сделок в формате передачи активов по делам о банкротстве. При этом, как отмечают эксперты, данная тенденция должна сохраниться и в будущем. Рост количества сделок сопровождается падением средней их стоимости. Это говорит о том, что крупные игроки в условиях экономической и финансовой нестабильности осторожничают, при этом основные объемы сделок приходятся на средние компании. Так, средний размер сделки в 2015 г. составлял 400 млн долл., в 2016 г. он сократился до 282 млн долл., а в 2017 г. стал 200 млн долл. Данная ситуация обусловлена тем, что рынок слияний и поглощений всегда реагирует на экономическую ситуацию в мире с погрешностью.

Изменения в политической обстановке в Великобритании и США привели к повышению уровня экономической неопределенности. Традиционно наблюдается выраженная зависимость между по-

вышенной политической неопределенностью и снижением спроса на сделки M&A. Однако опыт показывает, что рынкам M&A свойственно быстро восстанавливаться, когда уровень такой неопределенности снижается.

На деятельность компаний на рынке слияний и поглощений оказывают влияние следующие факторы:

1) состояние экономики Великобритании в связи с выходом из ЕС и продолжающееся ослабление фунта стерлингов;

2) влияние на европейские рынки (в частности, через американские и азиатские экономические коридоры) зарубежных покупателей с устойчивым финансированием;

3) сохраняющийся спрос на активы, которые обеспечивают и поддерживают устойчивое развитие.

В целом, рынок слияний и поглощений в банковском секторе напрямую зависит от состояния экономики, именно поэтому наиболее активными игроками на данном рынке являются США и страны Европы. За последние годы наблюдается растущая тенденция участия азиатских стран в сделках слияний и поглощений в банковской сфере, что в очередной раз подтверждает благосостояние этих государств.

2.4. Преимущества использования информационных технологий и концепция "разделения банка"

Как уже отмечалось, до недавнего времени применение информационных систем и технологий ограничивалось в большинстве случаев автоматизацией сбора и обработки банковской информации, иногда они использовались при контроле и планировании деятельности банка, для сокращения банковских издержек и сокращения применяемого ручного труда. Сегодня новые информационные технологии выступают одной из движущих сил кардинальных изменений самой структуры банковского бизнеса, предоставляя возможность круглосуточного выхода банка на географически удаленные рынки. Причем большинство из таких традиционных конкурентных преимуществ банка, как развитая филиальная сеть и долговременные многоплановые контракты с клиентами, могут быть расширены посредством применения различных форм финансово-информационного обслуживания.

В настоящее время происходит появление принципиально нового типа клиентов, для которых традиционные формы общения с

банком неприемлемы. Данная группа клиентов пользуется услугами дистанционных банков и интернет-банкинга. Обеспечение виртуальных отношений банка и клиента основывается на применении современных мультимедийных средств и постепенно вытесняет личное общение между ними. Используя компьютерные технологии и телефонные каналы связи, банки могут предоставить своим клиентам классические услуги: управление платежами, сбережениями и ссудные операции.

У дистанционной системы существует ряд преимуществ как для банка, так и для клиента. Клиент контактирует только со своим компьютером, отправляя запросы на проведение различных операций. Причем банк в случае дистанционного обслуживания извлекает двойную выгоду. С одной стороны, происходит снижение уровня издержек по сравнению с традиционным обслуживанием, а с другой стороны, дистанционная система банковского обслуживания - эффективный инструмент маркетинга и продажи банковских услуг. Дело в том, что она дает возможность сделать общение клиента с банком более частым, а также детализировать расчет доходности операций с каждым клиентом по каждому отдельно взятому продукту и услуге. Помимо этого, такая система взаимосвязи банка с клиентом позволяет быстрее адаптировать предложение услуг и регулировать их цену в зависимости от спроса на них, а также предугадать запросы клиентов. А для прогнозирования своей деятельности, разработки и внедрения тех продуктов и услуг, которые понадобятся клиентам в будущем, банки используют детальный анализ клиентских баз данных и их запросов.

В настоящее время коммуникационные и информационные технологии все активнее применяются как способ привлечения клиентов, а финансовые услуги предоставляются через Интернет, что приводит к постепенному снижению частоты физических контактов клиентов с банками и замены их на виртуальное общение. Данные технологии позволяют достичь высокого уровня индивидуализации предлагаемых банковских продуктов и услуг вне зависимости от места и времени запроса клиента. По этому поводу эксперты, ученые и практики все чаще упоминают о возникновении и развитии новой концепции виртуального банка, использующего в основе своей деятельности информационные и коммуникационные технологии.

Применение новых возможностей информационных технологий сопряжено и с определенными рисками. В силу того, что данные технологии способствуют изменению самого характера взаимоот-

ношений между банком и клиентом, они способствуют упрощению процедуры смены обслуживающего банка для клиента. Еще одним из рисков виртуализации деятельности банка выступает риск деперсонализации отношений между клиентом и банком. Также негативные последствия вероятны в случае, если банк использует для внедрения недостаточно разработанную стратегию внедрения новых технологий.

В связи с тем, что создание дистанционного банковского обслуживания обычно сопряжено с закрытием функционирующих банковских офисов и подразделений, происходит кадровая и организационная реструктуризация банка, в том числе сокращение занятости, количества подразделений и переобучение персонала.

Применение новых технологий способствует смене правил конкурентной борьбы как в сфере виртуального банкинга, так и в традиционной банковской сфере. Уже сейчас прослеживается тенденция вытеснения банков в сфере посредничества проведения платежей. В сложившейся ситуации для поддержки конкурентных цен на предлагаемые товары и услуги между банками применяются схемы контроля за издержками, проводится анализ эффективности деятельности и ведется борьба за сокращение затрат.

Нацеленность банков на соответствие требованиям современных условий предполагает увеличение расходов на внедрение новых телекоммуникационных и информационных технологий, развитие дополнительно к имеющейся филиальной сети электронных дистрибутивных каналов. Вследствие этого формируется противоречие между необходимостью значительных затрат и стремлением к экономии. Однако в последние годы среди практиков и специалистов банковского дела получила поддержку концепция "разделения банка". Данная теория, разработанная американским экономистом Л. Брайеном, основывается на необходимости полного разделения кредитной и депозитной функций банка. По мнению Брайена, для обеспечения эффективности работы финансового учреждения каждая функция должна выполняться юридически самостоятельной финансовой единицей. Только в этом случае функция может быть выполнена опытными и компетентными специалистами данной сферы банковской деятельности. Теория послужила концептуальной базой для разработки процессов вертикальной дезинтеграции банковской деятельности в странах Запада, что отразилось в тенденции передачи части функций банков (таких как ведение счетов частных лиц, управление рисками клиентов, автоматизация денежных расчетов и т.п.) независимым финансовым компаниям по догово-

ворам подряда. При этом за банками сохраняется конечное распределение финансовых услуг. Все перечисленное ведет к коренным изменениям в организационной структуре банков при условии сохранения универсальности их деятельности. Причем изменения в организационной структуре направлены на формирование крупномасштабных и диверсифицированных банковских объединений.

Концепция Л. Брайена является противоположной теории экономики на масштабе производства и обосновывает эффективность деятельности диверсифицированных банков. Эта теория обосновывает, почему в случае производства нескольких товаров или услуг одновременно одной компанией возникает "экономия за счет разнообразия", что становится возможным вследствие снижения производственных издержек по сравнению с производством данных товаров разными компаниями. Таким образом, банкам выгодно диверсифицировать свою деятельность и за счет нее получать экономию и снижать издержки производства.

Контрольные вопросы

1. Экономические предпосылки появления транснациональных банков.
2. Особенности деятельности транснациональных банков на современном этапе.
3. Классификация конкурентных стратегий транснациональных банков.
4. Характерные черты процессов слияния и поглощения в банковской сфере.
5. Роль информационных технологий в развитии международного банковского рынка.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Транснациональные банки как высшая форма ведения международного банковского бизнеса. Транснациональные банки: содержание и отличительные черты. Характерные особенности международной деятельности транснациональных банков. Преимущества транснациональных банков.
2. Принципы деятельности транснациональных банков. Слияния и присоединения как стратегии развития международного бизнеса транснациональных банков. Проблемы осуществления территориальной диверсификации банковского бизнеса путем слияний и присоединений.

3. Анализ конкурентных стратегий ТНБ на современном этапе.
4. Сделки слияния и поглощения в банковской сфере.

Темы рефератов

1. Международный банковский бизнес транснациональных банков.
2. Тенденции развития транснационального банковского бизнеса в современных условиях.
3. Ведущие транснациональные банки мира.
4. Матрица "товары - рынки" И. Ансоффа как самая распространенная стратегия транснациональных банков.
5. История развития транснациональных банков.

Задания для самостоятельной работы

1. Рассмотреть статистический учет операций международных банков.
2. Найти в Интернете информацию о деятельности транснациональных корпораций и банков. Рассмотреть крупные трансграничные слияния и присоединения с участием банков. Подготовить доклад на семинарское занятие.
3. Рассмотреть крупные трансграничные слияния и присоединения с участием ТНБ.

Глава 3

ОБЩЕЕ И ОСОБЕННОЕ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕЖДУНАРОДНЫХ БАНКОВ

3.1. Универсальная модель банковской деятельности

Исторически первым направлением универсализации банковской деятельности стало расширение сферы деятельности классического депозитно-кредитного банка за счет включения в нее инвестиционного банковского бизнеса. Универсальные банки подобного типа впервые появились в Бельгии, Франции, Германии и России в XIX в. Именно тогда и возник исторически первый тип универсального банка. В дальнейшем универсализация банковской деятельности была характерна и для других европейских стран: Германии, Австрии, Италии, Бельгии, Швейцарии и стран Скандинавии. Этим странам свойственны наиболее широкие и многообразные формы универсализации.

В 80-х гг. XX в. под влиянием процессов либерализации и зарождающейся глобализации универсализация начинает активно развиваться в США, Франции, Японии, Великобритании, Испании и ряде других стран. К концу XX в. универсализация становится ведущим и доминирующим направлением развития банковских систем практически всех ведущих стран мира. В результате крупнейшие банки большинства из них превратились в многопрофильные универсальные банковские институты. Следует подчеркнуть, что универсализация становится мощнейшим механизмом адаптации современных банков к изменяющимся условиям развития мировой и национальных экономик. В условиях динамично изменяющейся структуры финансовых рынков и новых потребностей клиентуры универсализация позволяет банкам усиливать свои рыночные позиции, диверсифицировать риски, стабилизировать доходы независимо от колебаний рыночной конъюнктуры.

В начале XXI в. универсализация банковской деятельности становится общемировой тенденцией, на что в значительной степени повлияли рыночные реформы, происходящие в развивающихся странах, в том числе в странах бывшего социалистического лагеря. В этот период происходит превращение крупнейших российских банков в широко диверсифицированные универсальные кредитные институты.

Несмотря на широчайшую практику универсализации банковской деятельности и повсеместное распространение универсальных

банков, следует отметить недостаточный уровень разработки основ теории универсализации. В частности, это выражается в сохраняющейся неопределенности самого понятия "универсальный банк".

Можно выделить 7 достаточно распространенных подходов к определению понятия "универсальный банк":

1. В рамках первого подхода под сегментами финансового рынка или спектрами финансовой деятельности авторы подразумевают собственно банковские операции и небанковские специализированные финансовые сегменты (инвестиционный бизнес, страховой бизнес, розничный бизнес, лизинг, факторинг, форфейтинг). Довольно близка к этому подходу трактовка универсального банка как "финансового супермаркета".

2. Во втором случае авторами используется критерий полноты спектра осуществляемых видов банковских операций. Поскольку вопрос о критериях деления финансовых операций на банковские и небанковские является остродискуссионным, в рамках данного подхода, по сути, отсутствуют четкие критерии определения понятия и границ универсального банка. Это зачастую приводит к тому, что авторы в целях конкретизации понятия универсальности вынуждены противопоставлять универсальные банки специализированным банкам.

3. Особенность третьего подхода заключается в том, что, во-первых, авторы не ставят своей непосредственной целью раскрытие содержания понятия "универсальный банк"; во-вторых, они, по сути, ставят знак равенства между понятиями "диверсификация" и "универсализация", так как широкая диверсификация традиционной депозитно-кредитной деятельности банка (создание новых депозитных, кредитных, расчетно-платежных продуктов) трактуется авторами как феномен универсальной банковской деятельности.

4. Ряд авторов считают, что понятие "универсальный банк" применимо только по отношению к международным и глобальным банкам. Это положение аргументируется ссылками на ряд зарубежных источников. Например, в Великобритании используется понятие "full service bank", которое применяется только по отношению к банкам, осуществляющим глобальную банковскую деятельность. Французские эксперты выделяют следующие аспекты, характеризующие универсальный банк: международный характер деятельности (наличие зарубежной сети отделений и филиалов), величина банка, а также глобальность деятельности, как в географии, так и по набору предлагаемых банковских продуктов. Такой подход, видимо, обусловлен тем, что универсализация банковской деятельности как

масштабное явление наиболее наглядно проявляется в деятельности крупнейших международных и транснациональных банков. В данной связи следует отметить, что транснациональные и крупнейшие международные банки, несомненно, являются универсальными банками.

5. Данная модель универсального банка получила наибольшее распространение в Европе. В 1980-е гг. банки и страховые компании Германии проводили курс на универсализацию под лозунгом Allfinanz, т.е. создание универсальных кредитно-финансовых учреждений, объединяющих банковские и страховые услуги. Во многих других странах Европы приоритет отдавался стратегии банковского страхования. Во Франции банки вообще доминируют в этой сфере, взяв на себя функции страховых компаний, и от своего имени продают полный пакет страховых услуг. В Испании в конце 1990-х гг. через отделения банков продавалось до 80% полисов страхования жизни. Следует отметить, что модель банкострахового бизнеса может быть построена универсальным банком по-разному. В зависимости от степени и структуры интеграции банковского и страхового бизнеса можно выделить низкую стадию - кооперацию по сбыту, более высокую - кооперацию с переплетением капиталов и наивысшую - полное слияние.

6. В литературе финансовые конгломераты характеризуются как гетерогенные финансовые структуры (группы), подразделения, которые занимают, по крайней мере, двумя из трех видов деятельности - банковской, страховой и торговлей ценными бумагами. Финансовыми конгломератами считаются также диверсифицированные финансовые фирмы (финансовые холдинги), которые имеют сложную организационную структуру и структуру управления, широкомасштабная деятельность которых не знает национальных границ и границ между секторами. Универсальный банк относят к финансовому конгломерату, базирующемуся на гетерогенном (разнородном) объединении базовых сфер финансовой деятельности (банковской, рынки ценных бумаг, страхования и др.). При этом универсальный банк выступает в качестве интегратора в финансовой структуре конгломерата.

7. В ряде исследований используется понятие "финансового супермаркета" как определение универсального банка, предоставляющего полный комплекс финансовых услуг (банковских, страховых, инвестиционных и др.) клиентам на одной площадке или "из одного окна". Исторически первой это понятие ввела компания Merrill Lynch в 70-х гг. XX в. для оказания розничных финансовых услуг до-

машинным хозяйствам со средними и высокими доходами, далее эту модель использовали American Express, Citicorp и Sears Roebuck.

Все вышеназванные подходы, хотя и отражают разный взгляд на функциональную структуру деятельности универсального банка, внутренне не противоречивы. Это связано с тем, что процессы универсализации находятся в постоянном развитии под влиянием разнообразных факторов. Среди них можно выделить эволюцию правового регулирования национальных банковских и кредитно-финансовых систем, различные культурные историко-экономические условия и этапы развития национальных банковских и кредитно-финансовых систем, появление новых финансовых инструментов, многие из которых формируют целые сегменты финансового рынка, бурное развитие информационных технологий в банковской финансово-кредитной сфере, различие функциональной направленности стратегий как между отдельно взятыми банками, так и в процессе развития жизни отдельного банка. Вследствие действия названных объективных и субъективных факторов комбинация функциональных направлений может меняться.

Общепризнанной конституирующей основой традиционного классического банка является осуществление им традиционных операций (депозитно-кредитных, расчетно-платежных), поэтому выход банка за их пределы можно считать критерием его отнесения к универсальному типу банка.

Таким образом, универсальный банк - это банк, осуществляющий свою деятельность как на традиционных рынках банковских услуг, так и на не традиционных для банков специализированных финансовых рынках (инвестиционного банкинга, страхования, розничной клиентуры или "ритейла", лизинга и т.д.).

В литературе широко используется типология организационных процессов на основе выделения в них горизонтальной и вертикальной форм. Универсализацию деятельности банка за пределы депозитно-кредитных операций и корпоративной клиентуры определяют как процесс гетерогенной (разнородной) универсализации банковской деятельности по вертикальному или внешнему типу. К направлениям вертикальной универсализации относят следующие нетрадиционные для классического банка финансовые сферы деятельности: инвестиционный банкинг, страхование, розничный бизнес, факторинг, пенсионные услуги, трастовые услуги, операции с недвижимостью, взаимные инвестиционные фонды, консультационно-информационные услуги, private banking, брокерские услуги на финансовых и нефинансовых рынках и др.

Универсализация деятельности банка в рамках классической депозитно-кредитной схемы (по клиентским сегментам, по депозитно-кредитным и расчетно-платежным продуктам, по отраслям, по географическому охвату) классифицирована как гомогенный (однородный) горизонтальный тип внутренней универсализации. Данный подход позволяет соответственно типам универсализации определить два типа универсальных банков: условно универсальные банки (горизонтального типа) и собственно универсальные банки (вертикального типа). При этом вертикальный тип универсальных банков может включать в себя различные их группы, отличающиеся по критерию степени полноты охвата нетрадиционных для них сфер финансовой деятельности. В соответствии с данным критерием целесообразно выделить три укрупненные группы универсальных банков вертикального типа: узкую, расширяющуюся, полную (всестороннюю).

К группе банков узкого типа универсализации относятся банки, объединяющие традиционный банковский бизнес с одной из основных сфер финансово-кредитной деятельности (инвестиционный банкинг, страхование и розничный бизнес). В эту группу также входит исторически первый (исходный) тип универсального банка, который возник в результате объединения традиционного банкинга с инвестиционным.

К группе банков расширяющегося типа универсализации причисляют банки, объединяющие традиционный банковский бизнес как минимум с двумя из числа основных сфер финансово-кредитной деятельности (страховой бизнес, розничный бизнес, лизинг, трастовые услуги и т.д.).

К группе банков полного (всестороннего) типа универсализации относятся банки, осуществляющие полный охват существующих сегментов финансового рынка, что соответствует модели "финансового супермаркета".

История развития отдельных банков показывает, что они могут переходить от одного типа универсального банка к другому в связи с изменением комбинации охватываемых сфер деятельности.

Из всего сказанного выше следует, что универсальный банк - это обобщающее понятие для разных групп банков, различающихся по уровню, направлениям и содержанию вертикальной универсализации их деятельности.

3.2. История развития банков разных стран мира

США. Первые частные акционерные банки США - "The Bank of New York" и "The Bank of Boston" - появились в 1784 г. Крупным пайщиком "First Bank of the United State", основанного в 1791 г., стало государство. Филиалы Первого банка Соединенных Штатов открылись во всех основных портовых городах. В 1811 г. истек и не был возобновлен срок действия его чартера - документа, совмещавшего функции банковского устава и лицензии. Вслед за ликвидацией Первого Банка Соединенных Штатов количество банков стало особенно быстро расти. В 1811 г. их насчитывалось уже 88, а за три следующих года было выдано 120 новых чартеров.

США была свойственна защита индивидуальных прав штатов, что способствовало разделению власти между федеральным правительством и штатами. Тем не менее, первые банки действовали в пределах автономных законодательных систем разных штатов. Они стремились приобрести чартер, который давал все преимущества ограниченной ответственности, в большинстве случаев лимитировал депозитные операции и тесно связанную с ними в XVIII в. эмиссию банкнот суммой, кратной капиталу акционеров. В очень немногих штатах было возможно учреждение банков без чартера, которые несли неограниченную ответственность.

Неудовлетворительная ситуация на валютном рынке, а также потребность в финансовых ресурсах в период Гражданской войны 1863 г. привели к изданию в этом же году Национального банковского акта, в соответствии с которым было основано Ведомство валютного контроля, осуществлявшее надзор за банками, получившими сразу право эмиссии банкнот. Кроме того, банкам не разрешалось иметь филиальные отделения. Благодаря указанному акту возник дуализм в банковской системе: общенациональные банки и банки отдельных штатов, среди которых выделяли государственные банки, трастовые компании и сберегательные банки. Одновременно возникли и частные банки, принадлежавшие отдельным лицам. Важно отметить, что банки всех типов выступали в качестве универсальных, и благодаря многосторонним межбанковским депозитам были тесно переплетены. В 1901 г. банки Нью-Йорка основали ассоциацию клиринговых домов, в нее входили 60 национальных банков и банков штатов.

В период 1907-1913 гг. по причине банковского кризиса была создана Федеральная резервная система (ФРС) США и действующая в основе без изменений американская система центральных банков.

В 1933 г. был издан Акт Гласса-Стиголла, существенно расширивший полномочия ФРС, в частности в отношении регулирования резервных позиций банков и запрета на определенные виды кредитов, а также было введено страхование вкладов. Финансовая система США приобрела сегментированный характер, который был усилен в 1956 г. Законом о банковских холдинговых компаниях, запретившим небанковским компаниям владеть банками.

В 1999 г. был принят Закон Грэмма-Лича-Блайли, который отменил ограничения, установленные законом Гласса-Стиголла. Благодаря Закону Грэмма-Лича-Блайли банковские холдинги приобрели возможность реорганизовываться в финансовые холдинговые компании, которым разрешалось иметь в собственности коммерческие, инвестиционные банки и страховые компании. После вступления документа в силу инвестиционные банки и страховые компании смогли сами создавать финансовые холдинговые компании, для чего им необходимо было получить одобрение ФРС США. В это же время американским банкам было позволено преобразовываться в ограниченные универсальные банки, которые получили право одновременно заниматься и коммерческим, и инвестиционным банкингом, а также страхованием и нефинансовыми операциями.

Финансовый кризис 2008-2010 гг. резко усилил критику в адрес банков. Белый дом и Конгресс США активно обсуждали различные законопроекты, направленные на совершенствование финансово-банковской системы. В результате был принят Закон Франка-Додда, устанавливающий надзор за крупными финансовыми институтами, банкротство которых равнозначно крушению всей системы. Хотя по сей день так и не решена ключевая проблема - отделение депозитно-кредитной деятельности американских банков от инвестиционной и страховой деятельности.

Япония. Возникновение банков в Японии относят к XVII в., первых банков в современном понимании (как частных "национальных банков") - к периоду после 1872 г. Одновременно появилась необходимость создания центрального банка Японии.

Японское правительство, по примеру США, приступило к формированию системы государственных банков, обладавших правом денежной эмиссии, первым таким кредитным институтом стал банк "Первый государственный" (позднее - "Первый промышленный"). В 1874 г. была создана система почтово-сберегательных учреждений, в 1877 г. частным капиталом организована первая банковская ассоциация, в 1878 г. открылись две фондовые биржи, в 1879 г. в Осаке появился клиринговый дом для упрощения межбанковских расче-

тов, а в 1880 г. начали создаваться сберегательные банки. В 1900 г. был принят Закон "О промышленных кооперативах", который способствовал созданию специализированных институтов по поддержке малого бизнеса.

После Второй мировой войны формирование банковской системы Японии продолжалось на принципах заимствования опыта становления и развития финансово-кредитных систем развитых стран, и в большей степени США. Финансовые рычаги в Японии после войны остались в руках частных банков, хотя степень государственного контроля за их деятельностью была очень высокой. В Японии, в отличие от США, нет большого количества законодательных предписаний для банков, они руководствуются в своей деятельности так называемыми направляющими указаниями, т.е. устными предписаниями министерства финансов.

В рамках плана послевоенной реструктуризации экономики Японии в 1951 г. был создан Банк развития Японии, который, как и Экспортный банк Японии, осуществлял свою деятельность на основе соответствующего закона. Уставный капитал этих банков был полностью оплачен правительством Японии.

В 1980-х гг. была принята поэтапная программа дерегулирования и либерализации финансово-банковского сектора, она включала в себя следующие основные направления:

- ◆ расширение операций с производными финансовыми инструментами;
- ◆ стирание границ между традиционной банковской и инвестиционной деятельностью;
- ◆ либерализацию процентной ставки;
- ◆ открытие банковского сектора Японии для иностранных банков.

В октябре 1997 г. в банковском секторе начался острый кризис ликвидности. Растущие убытки по ипотечным кредитам и снижение цен на акции привели к замораживанию межбанковского рынка и волне банкротств банков. Впервые за послевоенный период правительство и Банк Японии столкнулись с необходимостью решения проблемы банкротства крупных коммерческих банков. Последующие 10 лет после финансового кризиса в Азиатско-Тихоокеанском регионе 1997 г. в Японии называют периодом "потерянного десятилетия", который характеризовался экономическим застоем и дефляцией. Рост спроса на японские товары на внешних рынках (особенно США) привел к росту экспорта товаров. Он стал движущей силой восстановления роста экономики. Стабилизировалось положение и в банковском секторе.

Со II квартала 2008 г. на фоне общего замедления мирового экономического роста и снижения спроса на экспортную продукцию начали замедляться темпы роста ВВП Японии, увеличиваться количество компаний, объявляющих о банкротстве, расти безработица. С октября 2008 г. нестабильность финансово-банковской системы приняла глобальный характер. Банк Японии перешел к системному использованию всего набора инструментов денежно-кредитной политики.

Банковская система Японии построена по принципу кайрэцу, что позволяет на каждом ее уровне обеспечивать кредитными ресурсами все звенья японской экономики. При этом депозитные и финансовые институты Японии, как правило, узкоспециализированные организации, их деятельность подвержена тщательной законодательной регламентации и финансовому контролю (через FSA и Банк Японии) и тесно связана с реальным сектором экономики.

3.3. Европейские банки и их функции

Германия. Банковская система Германии институционально представлена трехуровневой моделью. Первый уровень занимают Государственный банк Германии (бундесбанк) и банки федеральных земель. Бундесбанк осуществляет монетарную политику, направленную на обеспечение контроля, банковского надзора и стабильности цен в еврозоне. Банки федеральных земель расположены по регионам и представлены группой из 9 банков с государственным участием, обслуживающих в основном крупных институциональных клиентов и являющихся головными организациями для сберегательных касс.

Отличительной особенностью немецкой банковской системы является то, что банки второго уровня выполняют разнообразные операции: от универсальных до узкоспециализированных. Ко второму уровню относятся следующие типы коммерческих банков:

- ◆ частные;
- ◆ общественно-правовые;
- ◆ кооперативные;
- ◆ с иностранным участием.

Основную роль в кластере частных банков играют 4 крупнейших транснациональных банка Германии: Deutsche Bank, Commerzbank, Unicredit Bank, Postbank. Также к частным банкам относятся региональные универсальные и специализированные бан-

ки: ипотечные, строительные кассы и банки с дистанционной формой обслуживания.

Общественно-правовые банки - это сберегательные кассы, обслуживающие клиентов в границах одной федеральной земли, и их многочисленные отделения, а также региональные банки, принадлежащие федеральным землям. Общественно-правовые банки - основа государственного присутствия в немецкой экономике. Целью их создания являлось льготное кредитование местных производителей, содействие экономическому росту региона в перспективе. Им разрешено осуществлять свою деятельность только в рамках своего региона. Их задачей не является максимизация прибыли. По числу кредитных организаций данный кластер банков самый крупный, его доля в совокупных активах на сегодняшний день составляет 50%.

Кооперативные банки придерживаются регионального принципа при осуществлении своей деятельности, поскольку так же, как и сберкассы, не имеют права оказывать свои услуги на территории, не относящейся к месту их дислокации.

Ведущую роль в инновационном финансировании немецкой экономики играют банки развития. Немецкая банковская группа развития является ведущим стратегическим партнером немецкого правительства и крупнейших концернов Германии, к ее основным функциям можно отнести содействие развитию экономики, социальной обеспеченности и экологии в Германии, Европе и мире. Немецкая банковская группа развития поделена на несколько профильных банков:

- ◆ Банк международного экспортного и проектного финансирования;
- ◆ Банк развития малого и среднего предпринимательства;
- ◆ Банк содействия в сфере жилищного хозяйства, инфраструктуры, образования, социальных вопросов;
- ◆ Банк содействия развивающимся странам и странам с переходной экономикой.

Третий уровень немецкой банковской системы представлен учреждениями микрофинансирования, такими как:

- ◆ кредитные кооперативы;
- ◆ строительно-сберегательные ассоциации;
- ◆ региональные общества кредитной кооперации;
- ◆ сберегательные банки.

Великобритания. Все коммерческие банки Великобритании по характеру деятельности можно разделить на три типа:

- ◆ сберегательные;
- ◆ клиринговые;
- ◆ торговые.

Сберегательные банки занимают в банковской системе Великобритании особое положение, так как представляют собой банки с участием государственного капитала. Их деятельность заключается в обслуживании учредивших их ведомств. Примерами являются Национальный сберегательный банк (подразделение Министерства национальных сбережений), Трастовый сберегательный банк и Национальный жиробанк, к услугам последнего прибегают только государственные органы власти при расчетах с населением.

Наиболее крупные банки страны причисляются к клиринговым банкам, доминирующим в депозитно-ссудных операциях и являющимся основой английской банковской системы, так как согласно национальному законодательству Великобритании все расчеты между банками другого типа и финансовыми организациями могут проводиться только через клиринговые банки. К данному типу банков относятся 4 крупнейших банка Великобритании: National Westminster Bank, Lloyd's Bank, Midland Bank, Barclay's Bank. Они оказывают своим клиентам универсальные банковские услуги, но имеют определенный круг клиентуры, территориальную или отраслевую специализацию и т.п.

Торговые банки не принимают вклады, функционируют только в сфере внешней торговли и международных финансово-кредитных операций.

Банки с участием иностранного капитала - основные поставщики кредитных ресурсов в Соединенное Королевство.

Компании по учету ценных бумаг выступают агентами Банка Англии в процессе регулирования денежно-кредитного обращения в стране.

Отличительной чертой банковской системы Великобритании являются дисконтные (учетные) дома - билль-брокеры, через которых банк Англии кредитует другие коммерческие банки.

Также к особенностям банковской системы Великобритании можно отнести большое число лицензированных организаций, принимающих депозиты. Прежде чем получить статус банка любая организация должна пройти испытательный срок в качестве данной организации.

Франция. Банковская система Франции по специализации банков тождественна английской системе и характеризуется трехуровневой моделью.

Первый уровень представлен Банком Франции, ключевыми задачами которого являются поддержка ценовой и монетарной стабильности в стране. Ко второму уровню относятся специализированные коммерческие банки (торговые, деловые, сберегательные), финансовые компании, а также филиалы и дочерние представительства иностранных банков. Практически все крупные государственные или полугосударственные банки универсальны. Они активно борются за клиента, что отличает их от немецких банков, но клиенты противятся установлению отношений с каким-либо одним банком. Третий уровень формируют многочисленные учреждения взаимного и кооперативного кредита, представленные деятельностью кооперативных банков, обществ взаимного кредита, народных банков, учреждений сельскохозяйственного кредита.

Особая роль в эффективном функционировании банковской системы Франции отводится Государственному банку развития Франции. Его основными функциями являются:

- ◆ инвестирование средств в государственные проекты;
- ◆ осуществление надзора за фондами сберегательных касс и почтовых отделений.

Франция отличается высокой степенью развития государственного регулирования в банковской сфере. Причинами послужило:

- ◆ превращение ряда банков в государственную собственность после Второй мировой войны;

- ◆ осуществление государственного регулирования как через Банк Франции, так и через Национальный кредитный совет, президентом которого является министр финансов, а вице-президентом - управляющий Банком Франции;

- ◆ активное участие в финансировании государства посредством учета казначейских векселей и покупки государственных ценных бумаг;

- ◆ участие государства в капитале ряда банков.

Контрольные вопросы

1. Основные подходы к определению понятия "универсальный банк".
2. Особенности развития банковской системы США.
3. Особенности развития банковской системы Германии.

4. Особенности развития банковской системы Великобритании.
5. Особенности развития банковской системы Франции.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Исторические периоды развития банковской системы различных стран мира. Влияние модели рыночной экономики на банковскую систему (США, Великобритания, Канада): англосаксонская модель рыночной экономики, европейские страны - континентальная модель.

2. Классификация крупнейших европейских банков. Экономика ЕС и банковский сектор: инвестиции и создание рабочих мест, капитальные расходы и т.д. Программы по поддержке экономического роста (программа Еврокомиссии, ЕЦБ).

3. Банковский капитал. Регулирование финансового сектора. Динамика норматива достаточности капитала. Проект "банковского союза". Банковское фондирование. Депозиты как источники фондирования. Прибыльность банков. Рентабельность как ключевой индикатор для оценки привлекательности банковского сектора для инвесторов.

4. Обзорная характеристика банковского сектора Германии, Великобритании и Франции. Количество функционирующих иностранных банков, прямые иностранные инвестиции, крупнейшие банковские группы и т.д.

Темы рефератов

1. Экономика ЕС и банковский сектор.
2. Банковский капитал стран ЕС.
3. Банковское фондирование. Динамика и структура депозитов банков ЕС.
4. Крупнейшие банковские группы стран ЕС.
5. Универсальная банковская модель как способ работы французских банков.

Задания для самостоятельной работы

1. Вспомнить из курсов прошлых лет виды банков и особенности деятельности коммерческих банков.
2. Прокомментировать связь регулирующих мер в США с ситуацией на финансовых рынках ЕС.
3. Рассмотреть классификацию банков ЕС по степени их географического присутствия.

СОВРЕМЕННЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ В СФЕРЕ МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА



Глава 4

МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ЦЕНТРЫ

4.1. Характеристика понятия мирового финансового центра

Неотъемлемой частью и механизмом международной финансовой системы с конца XX в. становятся международные финансовые центры (МФЦ). По мере развертывания и углубления процессов глобализации мировой экономики роль МФЦ, их значимость и влияние существенно возрастают. При этом деятельность одних МФЦ становится все более комплексной, они сосредотачивают не только функции международного рынка ссудных капиталов, но и сопутствующую деятельность в области обслуживания международных валютно-финансовых, кредитных отношений, а также страховых, аудиторских и прочих услуг. Другие МФЦ демонстрируют тенденции к дифференциации и специализации своей деятельности.

Единого понятия мирового финансового центра нет, в литературе встречаются такие определения:

- ◆ действующий международный рыночный механизм, который служит средством управления мировыми финансовыми потоками;
- ◆ центр сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом;
- ◆ общие условия, наличие которых позволяет позиционировать город в качестве крупного участника на международных финансовых рынках для совершения международных сделок с активами;

◆ пространство, где финансовые институты различной юрисдикции сходятся для осуществления финансового посредничества международного масштаба;

◆ инновационная система добавленной стоимости, расположенная в различных территориально структурированных центрах, где действуют институциональные соглашения финансовой системы (например, Швейцарский финансовый центр, объединяющий такие города, как Женева, Лугано и Цюрих);

◆ синоним понятия "офшорный финансовый центр", который характеризуется минимальным вмешательством или полным невмешательством государства в правовую и финансовую деятельность бизнеса.

По своей сути понятие МФЦ очень многогранно и не может одновременно охватить все значимые аспекты. Поэтому при выделении мировых финансовых центров обратимся к их важнейшим признакам, таким как:

- ◆ наличие экономических свобод;
- ◆ стабильность национальной валюты;
- ◆ наличие эффективных финансовых институтов и инструментов;
- ◆ функционирование активных, всеохватывающих и мобильных комплексных финансовых рынков;
- ◆ обладание технологиями и средствами связи, позволяющими эффективно проводить безналичные расчеты и наличные платежи;
- ◆ наличие квалифицированных специалистов, обладающих специальными знаниями в области финансов, аналитики, консалтинга и т.д.;
- ◆ поддержание соответствующего правового и социального климата.

С 2005 г. на основе 5 групп показателей (человеческий капитал, инфраструктура, репутация, развитие финансового сектора, бизнес-климат) рассчитывается Global Financial Centres Index. Он обновляется 2 раза в год - в сентябре и марте. При составлении индекса используются анализ открытых источников и ответы экспертов.

Российская столица впервые была включена в индекс 10 лет назад с показателем в 414 баллов, он был рассчитан на основе опроса более 3 тыс. профессионалов.

По данным на сентябрь 2018 г., Нью-Йорк вновь стал ведущим мировым финансовым центром, с 2015 г. первенство удерживал Лондон, его падение в рейтинге аналитики объясняют неопределенностью сделки по Brexit.

В первую десятку также попали Гонконг (3-е место), Сингапур (4-е место), Шанхай (5-е), Токио (6-е) и Сидней (7-е место).

Пекин (8-е место), Цюрих (9-е место) и Франкфурт (10-е) переместились в десятку лучших центров, заменив Торонто, Бостон и Сан-Франциско.

Москва осталась на 83-м месте. Санкт-Петербург поднялся в рейтинге на 11 пунктов и занял 80-е место.

4.2. Лондон как мировой финансовый центр

В 1215 г. английское правительство провозгласило Большую хартию вольностей, которая гарантировала индивидуальные права в Англии и то, что Лондон является безопасным местом для отечественных и зарубежных торговцев. С этого периода начинается история становления и развития Лондона как международного финансового рынка.

Считается, что создание Английского банка и Королевской биржи в 1690 г. заложило организационную базу лондонского финансового рынка. Меркантилистская торгово-экономическая и финансовая политика, а также промышленная революция XVIII в. способствовали тому, что на протяжении более чем двух столетий Лондон являлся единственным мировым финансовым центром. Этот статус базировался на монопольной экономической мощи Британской империи и британском золотом стандарте, поскольку фунт стерлингов играл роль основной денежной единицы, находившейся в основе мировой валютной (денежной) системы. Капиталовложения в фунтах стерлингов за границей доминировали как в мировой торговле, так и в инвестициях и финансах к Первой мировой войне.

Период между Первой и Второй мировыми войнами характеризуется тем, что Лондон, несмотря на вызов Нью-Йорка, остается доминирующим мировым финансовым центром, поскольку продолжает возглавлять стерлинговый валютный блок стран Британского содружества и сохраняет основные позиции и выполнение мировых банковских операций, руководя обслуживанием финансирования международной торговли через свой денежный рынок и торговлей международными ценными бумагами через свой вторичный рынок.

Период после Второй мировой войны характеризуется значительным дефицитом платежного баланса развитых стран. В связи с этим для смягчения проблемы "бегства" капиталов в 1950-х гг. правительством Великобритании производится внедрение системы

контроля капитала на валютном рынке. Участники валютного рынка, которые использовали фунт стерлингов для финансирования своей международной торговли, отныне должны были использовать доллар. Тем самым Лондон подтвердил доминирование американской валюты над британской. Увеличение спроса на доллар в Лондоне привело к росту его стоимости. С 1960 г. Лондон стал центром международного евровалютного рынка, 75-80% которого выражалось в долларах. Но когда в результате этого способность Лондона обслуживать широкий диапазон международных финансовых потребностей оказалась под угрозой, британское правительство для исправления ситуации в 1986 г. инициировало "большой шок": была полностью изменена структура лондонских рынков ценных бумаг, а также создана новая Международная фондовая биржа, оснащенная компьютеризированной электронной системой котировок.

После "большого шока" на лондонском рынке ценных бумаг значительно возросло представительство иностранных торговцев ценными бумагами, особенно в торговле еврооблигациями и международными ценными бумагами. Британские банки, страховые компании, фирмы по торговле ценными бумагами стали функционировать во всех финансовых центрах мира. Великобритания стала второй после Японии страной-кредитором. Лондон ликвидирует временной разрыв между закрытием токийских и открытием нью-йоркских рынков, имеет либеральную регулирующую структуру, хорошо осведомленных международных инвестиционных банкиров и развитую сеть средств связи. Нежелание Англии присоединиться к Евросоюзу и еврозоне не сказалось на положении в финансовом мире, а, скорее, наоборот, укрепило ее положение лидера в сфере финансовых операций уже не только в Европе, но и во всем мире.

Лондон стал мировым финансовым центром благодаря двум обстоятельствам. Во-первых, финансовый рынок развивался здесь с конца 50-х гг. и постепенно притягивал банки и инвесторов со всего мира. Во-вторых, после вхождения Великобритании в ЕС все компании, зарегистрированные в Лондоне, получали "европейский паспорт", который позволял им продавать финансовые услуги на всем пространстве Евросоюза (ранее - "Общего рынка").

Таким образом, Лондон является одним из важнейших финансовых центров мира благодаря:

- ◆ доминирующим позициям на международном евровалютном рынке;
- ◆ размеру его валютного рынка (оборот валюты до 300-500 млрд долл. в сутки);

- ◆ международному листингу ценных бумаг;
- ◆ отличной сети связи.

Британским правительством были приняты определенные меры для укрепления позиций Лондона в мире в связи с возрастающей конкуренцией в Европе, особенно после введения евро. Лондон старается сохранить свои преимущества на унифицированном европейском рынке над другими континентальными центрами, такими как Париж, Франкфурт-на-Майне и Цюрих.

За несколько столетий, в течение которых Лондон играл важнейшую роль в мировой торговле, он "оброс" огромным количеством небольших фирм, предоставляющих широкий спектр услуг (юридических, консультационных и т.д.).

Стратегия развития столицы Великобритании как финансового центра заключается в дальнейшей диверсификации услуг, создании выгодных условий для работы международных компаний и размещении именно в Сити их штаб-квартир, а также в привлечении высококвалифицированных специалистов в сфере финансов и права.

Именно предоставление различных услуг, необходимых для успешного заключения сделок на фондовых биржах или сырьевых рынках, сейчас помогает Лондону удерживать беспорное лидерство на мировом финансовом рынке. Одновременно город славится высоким профессионализмом работающих здесь специалистов.

В Лондоне по-прежнему расположено в 2 раза больше штаб-квартир иностранных банков, чем в Париже и Франкфурте-на-Майне вместе взятых. Столица Великобритании является одним из самых космополитических городов мира: треть корпораций из Fortune Global разместили здесь свои штаб-квартиры. В лондонском Сити более 500 иностранных банков.

Преимущество Лондона состоит и в интернациональном характере английского языка, на котором одинаково хорошо говорят и в Лондоне, и в Нью-Йорке.

К тому же у Лондона очень удачная география: он находится как раз в том часовом поясе, из которого удобно работать с Китаем, Индией и Россией.

Еще одним фактором в пользу выбора Англии стала новая политика в области налогов. Среди всех стран Европы налоги Великобритании и по сей день являются одними из самых низких. Кроме того, налоговая политика такова, что сборы осуществляются исключительно на ту часть доходов, которая была заработана в пределах Объединенного Королевства, в отличие от налоговой политики Америки. В данной связи в столицу старого света приезжают за

ниматься торговыми делами даже из США. При этом американцы привозят с собой опыт, знания и финансовые средства.

Лондон до сентября 2018 г. являлся главным мировым финансовым центром. В связи с Brexit основной угрозой для лондонского Сити является потеря "европейского финансового паспорта", который позволяет банкам и страховым компаниям из Лондона вести операции во всех странах Евросоюза, практически не подвергаясь регулированию и контролю. Этим паспортом с большим успехом пользуются сегодня не только британские банки, но также клиенты со всех стран мира, для которых Лондон как мост в континентальную Европу. ЕЦБ серьезно намерен ввести контроль за спекулятивными операциями в евро, которые ведут англичане. На Лондонскую клиринговую палату (LCH) приходится 3/4 всех операций подобного рода. Однако после финансового кризиса 2007-2008 гг. регулирование стало необходимо, поскольку именно этот наиболее прибыльный сегмент финансового рынка становится источником рисков и потрясений. ЕЦБ не может допустить, чтобы LCH, которая является подразделением Лондонской биржи, стала угрозой для зоны евро. Франция выдвинула инициативу сделать парижское подразделение LCH центром для всех торговых сделок в евро, после того как Великобритания выйдет из ЕС в марте 2019 г. Одновременно на эту роль претендует немецкий клиринговый дом Rival Eurgex, принадлежащий Франкфуртской фондовой бирже.

Борьба за доступ к финансовому рынку Европы будет напряженной. Ведь лондонский Сити дает 10% британского ВВП, это главный налогоплательщик в британскую казну и крупнейший в мире экспортер финансовых услуг. Расположенные в Лондоне банки управляют европейскими активами в размере 1,5 трлн евро, здесь проворачивается 2/3 капиталов европейских фирм. Наиболее вероятным сценарием аналитики считают перенос части бизнеса в европейской валюте из Лондона в такие города, как Франкфурт, Париж, Люксембург и Амстердам. Очевидно, что по этой причине Лондон станет менее привлекательным для американских и японских инвесторов, которые ведут дела в Евросоюзе. Британская консалтинговая группа Zet/Yen считает, что в результате Brexit значительно усилятся китайские финансовые центры Шанхай и Циндао.

Однако не исключено, что три объективных фактора: международное значение города и разнообразие финансовых услуг, благоприятное законодательство и человеческий капитал - могут позволить Лондону сохранить свое доминирующее положение в Европе.

4.3. Город с "международной репутацией" Сингапур

Сингапур был основан еще в XIX в. как британская колония на пересечении важнейших торговых и транспортных путей и обрел независимость в середине прошлого столетия. С тех пор менее чем за 50 лет он стал городом с "международной репутацией", функционирующим с целью развития не только экономики внутренней, но и всего Азиатско-Тихоокеанского региона. Определенную роль в развитии финансового центра Сингапура сыграло дерегулирование токийских рынков в середине 1980-х гг.

Сингапур стал одним из первых финансовых центров мира, который позволил иностранным банкам функционировать как офшорным банковским подразделениям еще в 1968 г. Уже тогда финансовый центр Сингапура предлагал широкий спектр услуг: банковские услуги, страхование, инвестиционное посредничество, казначейские услуги. Ключевым аспектом стал масштабный и высоколиквидный рынок акционерного капитала. На бирже Singapore Exchange включены в листинг и обращаются ценные бумаги более чем 200 международных компаний.

В Сингапуре банкам было разрешено осуществлять не только традиционную банковскую деятельность, основанную на депозитах, займах и чековом обслуживании, но и другие виды деятельности, которые регулируются денежными властями Сингапура (Monetary Authority of Singapore, MAS): бухгалтерско-консультационные услуги, страховое посредничество, обслуживание на фондовом рынке. Таких видов деятельности около 30 и все они закреплены в Законе о банковской деятельности от 1970 г. На обозначенные в нем виды деятельности банкам не надо отдельно получать лицензию, но при этом они должны удовлетворять требованиям трех национальных законов: Закона о финансовых консультациях (2001), Закона о страховании (1966) и Закона о ценных бумагах и фьючерсах (2001). Таким образом, был сделан акцент на параллельном развитии основных видов финансовой деятельности, включая рынок ценных бумаг.

Бурным развитием Сингапур обязан созданию эффективной деловой инфраструктуры, ценовой конкурентоспособности, высококвалифицированному персоналу, а также стратегическому месторасположению. Ввиду того что изначально небольшое население Сингапура не отличалось высоким уровнем образования, правительству приходилось дополнительно привлекать высококвалифицированные кадры из-за рубежа, причем не только в плане трудовой деятельности, но также качества жизни и отдыха. Компания

BERI (Business Environment Risk Intelligence), одна из наиболее авторитетных фирм в области анализа инвестиционных рисков, по качеству трудовых ресурсов ставит Сингапур на первое место в мире с 1980 г. Удачное месторасположение города (центр Юго-Восточной Азии) позволяет инвесторам круглосуточно совершать сделки и с финансовыми центрами Азиатско-Тихоокеанского региона, и с европейскими и американскими центрами.

С 2007 по 2016 г. Сингапур неизменно лидировал в мире по легкости ведения бизнеса. С 2017 г. лидерство вернула себе Новая Зеландия, которая возглавляла рейтинг в 2006 г. Это отражено в соответствующем рейтинге благоприятных условий ведения бизнеса от Doing Business. Начиная с 2003 г. ежегодное исследование, проводимое Всемирным банком, учитывает самые различные параметры той или иной страны. Государства оцениваются по 11 критериям, среди которых получение различных разрешений, возможность подключить электричество и претендовать на кредит. Исследуется каждый год 189 стран, начиная от крупных экономик типа США, Канады и России, и заканчивая маленькими государствами и специальными регионами типа Сингапура, Гонконга и Тайваня.

На протяжении последних лет Сингапур заключил соглашения о свободной торговле (Free Trade Agreements, FTA) с США, Японией, Кореей, Австралией, Новой Зеландией, Индией. Соглашения об избежании двойного налогообложения достигнуты более чем с 60 странами. Инвесторам предлагаются достаточно обширные возможности инвестирования в промышленные трасты в сфере авиаперевозок, морского судоходства, инфраструктурных активов. Рынок облигаций представлен государственными ценными бумагами и облигациями зарубежных компаний. Сингапур является вторым по величине в Азии внебиржевым рынком деривативов ценных бумаг и лидером по объему обращения деривативов на сырьевые товары.

Сингапур характеризуется стабильностью политической ситуации в стране, эффективным взаимодействием представителей всех уровней власти и бизнеса, отсутствием экономических барьеров для нерезидентов, низкими налоговыми ставками на бизнес, а также достаточно эффективным регулированием банковского сектора. Инвесторы отмечают высокий уровень организации сети телекоммуникаций (что позволяет финансовым институтам совершать сделки в любой части света в пределах одного рабочего дня), авиа-сообщения с более чем 180 городами в 57 странах. Уровень профессионализма и величина издержек настолько привлекательны,

что это позволяет переводить исполнение определенных операций из Европы в Сингапур.

Сингапур привлекает все большее число состоятельных частных лиц в Азии и других регионах, и становится одним из ведущих банковских центров для международных инвесторов. Этому способствуют:

1. Строгие законы о банковской тайне. Сингапур является одним из немногих оставшихся офшорных центров, которые не подписали Директиву ЕС о налогообложении сбережений, по которой страны-члены могут обмениваться личными данными своих клиентов.

2. Значительные налоговые льготы на прирост капитала и на процентные доходы за пределами Сингапура.

Инвестиционно-банковские услуги:

- ◆ глобальные услуги по управлению активами;
- ◆ консультационные услуги;
- ◆ инвестиционные стратегии;
- ◆ налоговое планирование;
- ◆ кредитные услуги;
- ◆ андеррайтинг ценных бумаг;
- ◆ посредничество между эмитентами ценных бумаг и инвесторами;
- ◆ брокерская деятельность для институциональных клиентов;
- ◆ содействие в сфере слияний и поглощений.

Сингапурские компании обладают высокой степенью доверия в мире. Увеличению престижа способствует неуклонная борьба с финансированием терроризма и отмыванием денег, членство в таких мировых организациях, как Financial Action Task Force (FATF) и Азиатско-Тихоокеанская группа по борьбе с отмыванием денег. Внесение поправок в законодательство Сингапура для обеспечения выполнения стандартов ОЭСР в отношении эффективного обмена информацией делает страну уважаемой юрисдикцией для защиты капиталов и управления активами.

4.4. Москва как потенциальный мировой валютно-финансовый центр

Динамичное развитие финансового рынка РФ и мирового финансового рынка в условиях углубления процессов либерализации и глобализации мирового хозяйства, усиление тенденции к дерегулированию финансового рынка заставляют "открытые экономики" и

национальные финансовые рынки развитых стран по-новому оценивать необходимость и возможность интеграции российского финансового рынка как основного инструмента международной экономической политики.

Однако мировой финансовый кризис 2008 г. серьезно подорвал конкурентоспособность России. К такому выводу можно прийти, ознакомившись с результатами стресс-теста, проведенного швейцарским Международным институтом развития менеджмента (International Institute for Management Development, IMD). Результаты теста были опубликованы во 2-й половине мая 2009 г.

Под конкурентоспособностью стран исследователи из IMD понимают способность государств формировать и поддерживать среду, помогающую предприятиям создавать добавленную стоимость, а гражданам - улучшать благосостояние.

С 1989 г. IMD ежегодно публикует списки конкурентоспособности - World Competitiveness Yearbook. В 2009 г. конкурентоспособность 57 стран определялась по 329 критериям, 2/3 из которых - экономическая информация, 1/3 - данные опроса 3960 топ-менеджеров. В этом списке Россия стояла на 49-м месте, но в 2008 г. она занимала 47-е. Тройка лидеров в 2009 г. не изменилась: США, Гонконг, Сингапур.

При проведении стресс-теста за основу брался обычный рейтинг конкурентоспособности. Далее из него выделялись оценки каждой страны по нескольким критериям - способности правительства, бизнеса и общества справляться с кризисом, а также общей оценки экономического будущего. В полученном на основе этих данных списке Россия заняла неутешительное 51-е место (общее количество тестируемых стран было 57). Нашей стране уступают только Венгрия, Хорватия, Румыния, Украина, Аргентина и Венесуэла. Труднее всего, по мнению опрошенных IMD экспертов, обстояло дело с экономическими перспективами - по этому показателю Россия находилась на 55-м месте, хуже дела обстояли только на Украине и в ЮАР. Не очень хорошо оказался подготовлен к кризису и российский бизнес - его способность к сопротивлению в IMD поставили на 54-е место. На этом фоне относительно неплохо, по мнению авторов исследования, выглядит подготовленность правительства и общества к экономическому спаду (49-е и 44-е места, соответственно)³.

³ Ведомости. 2009. 20 мая.

Для России последствия кризиса могли бы оказаться еще более серьезными, если бы не своевременная реализация правительством и Банком России масштабного пакета мер по поддержке финансового и реального секторов экономики, позволившая предотвратить коллапс национальной финансовой системы и сползание экономики в полномасштабную рецессию.

Вместе с тем, сохранение потенциала и обеспечение устойчивого роста экономики России требовало последовательного укрепления ее позиций в мировой финансовой системе. Без решения этой стратегической задачи невозможно повысить доверие к отечественной валюте, сократить объемы бегства капитала, обеспечить стабильный, не зависящий от состояния глобальной конъюнктуры приток иностранных инвестиций в Россию, и сформировать надежную ресурсную базу для долгосрочного экономического роста страны.

В качестве одного из приоритетов стратегического развития России, направленного на усиление ее позиций в мировых финансах, следует назвать решение правительства о создании в Москве мирового финансового центра. Формирование такого центра позволило бы увеличить приток иностранного капитала в отечественную экономику, нарастить емкость внутренних финансовых рынков, ощутимо снизить издержки привлечения финансовых ресурсов для российского бизнеса, существенно расширить масштабы использования национальной валюты нерезидентами, создать современную финансовую систему, соответствующую лучшим международным стандартам, что, в конечном итоге, окажет позитивное влияние на все сектора экономики.

Создание международного финансового центра в России было заявлено руководством страны в качестве краеугольной задачи в деле интеграции российской экономической системы в глобальные рыночные институты. Непосредственно указания на создание мирового финансового центра были отмечены в Распоряжении Правительства РФ от 17.11.2008 № 1662-р, которым оно утвердило Концепцию долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. Формирование мирового финансового центра рассматривается как неотъемлемая часть перехода РФ к инновационному социально ориентированному типу экономического развития.

Задачей первого этапа развития является создание инфраструктуры международного финансового центра в столице. Распоряжение Правительства Москвы от 07.08.2008 № 1801-ПП "О первоочередных мерах по развитию Москвы как национального и между-

народного центра финансовых услуг" определяет это направление работы как одно из приоритетных.

В соответствии с указанным распоряжением, Декларацией саммита "Группы двадцати" по финансовым рынкам и мировой экономике, состоявшегося в Вашингтоне 15-16 ноября 2008 г., Концепцией долгосрочного социально-экономического развития РФ на период до 2020 г. и иными нормативно-правовыми актами разработана Концепция развития столицы как национального и международного центра финансовых услуг. Целями обозначены:

1. Становление Москвы в качестве одного из ведущих городов-МФЦ, который базируется на развитой финансовой инфраструктуре и адекватной регулятивной системе, способствует ускоренному развитию экономики страны и обеспечивает лидирующие позиции России на финансовых рынках евразийского пространства.

2. Интеграция финансового сектора экономики города Москвы в качестве значимого элемента в систему международных финансовых отношений.

3. Развитие эффективной финансовой инфраструктуры, увеличение спектра доступных инвесторам финансовых инструментов, рост числа российских и зарубежных институциональных инвесторов, работающих в Москве.

4. Создание условий для притока инвестиций в Россию, город Москву и в иные субъекты РФ с международного рынка капиталов, для роста объемов первичного размещения акций, торговых оборотов на рынке долговых ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

5. Формирование современной финансовой системы, которая оказывает позитивное воздействие на все сектора экономики города Москвы, обеспечивает рост бюджетных поступлений, улучшение бизнес-инфраструктуры, условий жизни в Москве и рост благосостояния москвичей.

6. Формирование емкого конкурентного рынка труда в финансовом секторе города Москвы.

7. Формирование сильного бренда города Москвы как финансового центра и повышение уровня доверия инвесторов к России.

Нельзя не отметить тот факт, что реальная возможность и эффективные предпосылки организации мирового финансового центра в России существуют только в Москве - центре сосредоточения политической власти, финансовых и трудовых ресурсов РФ. Столица является единственным регионом, обладающим необходимым потенциалом демографических, сырьевых, энергетических, производ-

ственных, человеческих, инвестиционных, налогово-финансовых и иных ресурсов для формирования мирового финансового центра.

Москве по праву принадлежит преобладающая роль в финансовом секторе национальной экономики - свыше 80% финансовых потоков страны и более 50% российского банковского капитала. По количеству кредитных организаций Москва является безусловным лидером среди других российских регионов. Доля российских банков на финансовом рынке России составляет около 90%, при этом вес иностранного капитала в общем банковском капитале России превышает 25%. Это очевидное преимущество Москвы как претендента на МФЦ среди других городов России. В столичном мегаполисе функционирует более 1/3 всех страховых организаций, а суммы страховых премий и страховых выплат составляют около 2/3 от общероссийского объема.

Одной из важнейших характеристик финансовых центров любого уровня является степень развития бирж и биржевых операций. В результате слияния ММВБ и РТС в 2011 г. объединенная Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) входит в число крупнейших бирж мира, на нее приходится более 80% оборота рынка ценных бумаг в России, причем около 30% сделок на ММВБ совершается нерезидентами. Вместе с биржами произошло слияние и двух крупнейших депозитариев - Депозитарно-клиринговой компании (ДКК) и Национального депозитарного центра (НДЦ), ставших единой компанией - Национальным расчетным депозитарием (НРД). В соответствии с выданной лицензией НРД с 1 апреля 2013 г. начал свою работу в качестве центрального депозитария России. Слияния бирж и депозитариев направлены на упрощение структуры российского финансового рынка, унификацию правил и требований, предъявляемых к ее участникам и, как следствие, на увеличение инвестиционной привлекательности финансового сектора страны.

В столичном мегаполисе сосредоточены огромные производственные и научно-исследовательские ресурсы, что повышает привлекательность Москвы для инвесторов и способствует созданию благоприятного инвестиционного климата. В Москве имеется хорошая база для успешного внедрения программ повышения финансовой грамотности населения - высокий уровень человеческого капитала.

В Москве расположено почти 90% штаб-квартир работающих в России зарубежных банков и международных финансовых организаций, здесь сосредоточена практически вся биржевая торговля ценными бумагами.

Москва существенно отстает от крупнейших финансовых центров мира по многим показателям развития финансового сектора. Доля специалистов, занятых в сфере финансовой деятельности, не превышает 5% от общего числа работающих, что значительно меньше, чем в мировых финансовых центрах. Удельный вес налоговых доходов от финансовой деятельности на территории Москвы составляет лишь 12% от общего объема налоговых доходов. Российская столица до сих пор имеет слабую репутацию надежного партнера.

Проводимая сегодня в России денежно-кредитная политика отличается своей жесткостью по отношению к общемировому тренду: в развитых государствах процентная ставка после кризиса находится вблизи нулевой отметки. Очевидно, что для переориентации ее на цели модернизации и развития экономики следует расширить возможности кредитования реального сектора национального хозяйства, оказать финансовую поддержку и осуществить докапитализацию российских банков.

Столица России значительно проигрывает своим конкурентам по степени развития финансового рынка, уровню защиты прав собственности, прав акционеров и инвесторов. В рейтинге ведущих финансовых центров мира Москва по данным на сентябрь 2018 г. находится на 83-м месте. Российский рынок сильно отстает по многим параметрам от развитых финансовых рынков. Он рассматривается иностранными инвесторами как краткосрочный рынок, именно поэтому во время кризиса был такой сильный отток иностранного капитала из России.

Небольшое количество участников создает проблемы с ликвидностью, в российском обществе не принято участвовать на финансовом рынке, в то время как на развитых рынках граждане являются активными участниками и используют все возможности финансовых рынков. Из-за непрозрачности эмитентов и экономики в целом российский фондовый рынок имеет большую волатильность и является нестабильным. Он сильно подвержен внешним воздействиям и реагирует на все колебания развитых рынков (США, Англия, Европа, Азия и т.д.). Конечно, нужно понимать, что в настоящее время в условиях глобализации все рынки становятся связаны между собой, но каждый рынок в отдельности для успешного функционирования должен быть стабильным сам по себе.

Обострившиеся в последнее время взаимоотношения России с ведущими западными государствами, введение ими экономических санкций создали еще больше проблем для развития мирового финансового центра в Москве.

Санкции ЕС запрещают приобретать, продавать или проводить операции с ценными бумагами и инструментами денежного рынка крупнейших российских государственных организаций сроком обращения более 30 дней. Эти санкции распространяются на Сбербанк России, ВТБ, Банк Москвы, Газпромбанк, Россельхозбанк и Внешэкономбанк.

Санкции, ограничивающие доступ на внешние рынки капитала, напрямую затрагивают более 50% активов российского банковского сектора.

Пока западные санкции и российские ответные меры оказали серьезное влияние на экономику по трем каналам: во-первых, это девальвация рубля и скачок инфляции; во-вторых, ограничение доступа к мировым рынкам капитала; в-третьих, снижение потребительской и инвестиционной активности. В связи с ожидаемыми негативными последствиями Правительством РФ предпринимались различные шаги для улучшения экономической ситуации в стране. Так, были заключены соглашения, в силу которых Экспортно-импортный банк Китая может открыть ВТБ кредитную линию в юанях или рублях на общую сумму, эквивалентную 2 млрд долл. Оба банка намерены развивать сотрудничество в области поддержки бизнеса между российскими и китайскими компаниями. Внешэкономбанк подписал с Экспортно-импортным банком Китая подобное соглашение.

Для скорейшего решения задачи создания в стране МФЦ следует не только активно привлекать иностранные инвестиции в страну, но и стимулировать трансформацию внутренних сбережений в инвестиции. Способы достижения данной цели выходят далеко за рамки исключительно нормативно-правового регулирования, поскольку затрагивают преобразования во всей национальной экономике и даже развитие социальной среды.

Таким образом, в отношении Москвы в настоящее время не приходится говорить о выполненном наборе условий и предпосылок для формирования МФЦ, и для достижения поставленной цели необходимо активное участие государства в регулировании финансового сектора страны.

Контрольные вопросы

1. Исторические и экономические предпосылки создания мировых финансовых центров.
2. Основные признаки мировых финансовых центров.

3. Перспективы развития финансового центра Лондона.
4. Особенности развития финансового центра Сингапура.
5. Проблемы создания мирового финансового центра в Москве.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Характеристика понятия мирового финансового центра.
2. Лондон как мировой финансовый центр.
3. Сингапур как мировой финансовый центр.
4. Москва как потенциальный мировой валютно-финансовый центр.

Темы рефератов

1. Финансовый анализ и торговля ценными бумагами (FAST).
2. Управление международными денежными потоками.
3. Модели процветания: Сингапур, Малайзия, Таиланд, Индонезия.
4. Международные и региональные финансовые центры.
5. Локальные международные центры.
6. Лондон как мировой финансовый центр.
7. Сингапур как мировой финансовый центр.
8. Основные мероприятия развития Москвы как мирового финансового центра.

Задания для самостоятельной работы

1. Проанализировать явление "бегства капитала": природа, формы, методы борьбы с ним.
2. Проанализировать, имеет ли британский фунт хорошие шансы стать валютой-убежищем.
3. Рассмотреть материалы о модернизации Восточной Азии после Второй мировой войны.
4. Составить наглядную таблицу "Рейтинг мировых финансовых центров".
5. Проанализировать соотношение крупнейших финансовых центров мира.
6. Рассмотреть стратегию развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г.
7. Изучить основные направления, проблемы и пути их решения в развитии Москвы как мирового финансового центра.

Глава 5

ОРГАНИЗАЦИЯ ОФШОРНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

5.1. Офшорный банковский бизнес

Для современного этапа развития мировой экономики, и в частности международной торговли, характерна значительная активизация интеграционных процессов, одним из наиболее важных явлений является бурный рост оборота компаний, которые находятся в офшорных зонах.

Страны, где расположены офшоры, не несут, как правило, значительных военных расходов, государственный аппарат минимизирован, что позволяет вести льготный режим налогообложения.

Чаще всего источники доходов таких стран весьма ограничены. Ими являются налоги с местного бизнеса, в основном туристического, и экспорт (зачастую весьма незначительный) сельскохозяйственной продукции, а также полезных ископаемых. Именно по этой причине ежегодные фиксированные сборы с работающих офшорных фирм, сборы за их регистрацию, плата за лицензии и т.п. могут формировать до 80% бюджета данных стран. Кроме того, режим офшорной юрисдикции стимулирует занятость населения, способствует притоку иностранного капитала и росту квалификации рабочей силы, развитию инфраструктуры, а также в целом повышению деловой активности как в регионе, так и в государстве.

Офшорная зона (юрисдикция) - это зона, где для субъектов экономической активности, зарегистрированных на ее территории, но осуществляющих свои коммерческие операции и извлекающих прибыль вне территории регистрации, действуют специальные правила (в том числе налогового характера), экономически более благоприятные, чем для компаний зарегистрированных, осуществляющих свои коммерческие операции и извлекающих прибыль на территории данной юрисдикции.

Иными словами, офшорная зона - это территория с повышенной комфортностью для предпринимательской деятельности нерезидентов, при этом привилегии и льготы не распространяются на резидентов принимающей страны.

Офшорный банковский бизнес следует рассматривать как разновидность офшорного предпринимательства. Наряду с офшорной страховой, инвестиционной, трастовой, общеторговой деятельно-

стью, офшорным судоходством развивается банковский бизнес (т.е. бизнес ТНК интегрирован в банковский). Последний получил необычайно широкое распространение, поэтому его нередко полностью отождествляют с офшорным предпринимательством, хотя по видам оно гораздо шире.

По классификации ОЭСР, следует различать 9 видов офшорной деятельности:

- 1) страхование;
- 2) финансы и лизинг;
- 3) управление фондами;
- 4) банковское дело;
- 5) режим для компаний, являющихся штаб-квартирами;
- 6) режим дистрибьюторских центров;
- 7) режим сервисных центров;
- 8) режим для судоходных компаний;
- 9) смешанные виды деятельности.

Офшорный банковский бизнес для участвующих в нем компаний имеет очевидные преимущества:

- ◆ льготное (низкое) налогообложение;
- ◆ облегченная и ускоренная регистрация компании;
- ◆ отсутствие валютного регулирования и прямого контроля со стороны офшорного государства;
- ◆ конфиденциальность (Закон о банковской тайне) всех проводимых операций.

Основным принципом офшорного предпринимательства в банковском, как и в других видах деятельности, является нерезидентский характер бизнеса, или, по-другому, отсутствие права заключения хозяйственных сделок с резидентами офшорной страны (зоны). Офшорным банкам, как правило, запрещены кредитные и депозитные операции с резидентами офшора, другие сделки в местных валютах.

География основных офшорных зон следующая: в Карибском бассейне находятся Багамские, Виргинские, Каймановы острова, Барбадос, Гренада; в Средиземноморье - Андорра, Гибралтар, Монако, Сан-Марино и др.; в Африканском регионе - Сейшелы, Либерия; в Азиатско-Тихоокеанском регионе - Аомынь, Сянган, Сингапур, Малайзия и др.

Офшорный банковский бизнес появился в 1965 г., когда Банк Англии разработал специальное законодательство для Багамских островов, находящихся под юрисдикцией Британской короны. Зарегистрированные здесь офшорные банки получили право обслужи-

вать нерезидентов в иностранных валютах. Этот опыт позднее переняли другие страны Западной Европы, США для своих островных территорий или отдельных регионов страны (например, в США штат Делавер).

Сегодня в мире функционирует более 100 офшорных территорий и более 1000 офшорных банков. Через них проходит не меньше половины международного потока капитала. Из года в год растут офшорные активы международных банков.

Несмотря на небольшую долю в суммарных активах международных банков (около 7%), по абсолютной величине офшорный банковский капитал достигает суммы в 6-7 трлн долл.

Не следует считать офшоры "абсолютным злом" в мировом хозяйстве. Своим появлением они обязаны развитым странам, и до сих пор целый ряд офшорных островных государств находится в юрисдикции, а значит, полностью зависит от развитых стран. Так, Нормандские острова Гернси, Джерси, Сарк и остров Мэн являются административными единицами Соединенного Королевства. Остров Кергелен и Французская Полинезия подчиняются Французской Республике, Макао (Аомынь) и остров Мадейра - территории Португалии. Существование офшоров стимулирует международную экономическую активность национальных компаний развитых стран. Снижая налогооблагаемую базу, такие компании увеличивают объемы производства в этих странах, занятость и другие показатели. Не нужно забывать, что огромные по своей величине международные активы офшорных компаний только зарегистрированы здесь и зафиксированы по счетам международных банков. Их реальное местонахождение - экономика развитых и отчасти развивающихся стран.

В офшорных зонах наибольшее распространение получили три вида банковских лицензий: "А", "В" и "С". Лицензия типа "А" выдается на срок от 1 года до 5 лет, и ее действие автоматически пролонгируется, если банк не нарушает условия деятельности. Лицензия дает право осуществлять операции с резидентами и нерезидентами страны в любых иностранных валютах. Такая лицензия доступна небольшому числу наиболее авторитетных и крупных международных банков.

По лицензии типа "В" работает большинство офшорных банков, она офшорная в классическом понимании этого термина, т.е. запрещает внутриэкономические операции, но разрешает нерезидентскую деятельность почти в любых иностранных валютах и с любыми нерезидентами.

Лицензия типа "С" устанавливает ряд ограничений по видам иностранных валют и типам нерезидентов, с которыми можно проводить операции. Вместе с тем, получить такую лицензию офшорному банку проще всего. Чаще по этой лицензии работают офшорные банки, создаваемые состоятельными частными лицами для управления своими финансами.

Результатом роста конкуренции и специализации офшорных финансовых центров (ОФЦ) является расширение спектра их услуг и внедрение передовых информационных технологий, обеспечивающих бесперебойное проведение офшорных транзакций, что важно для многих участников валютных и финансовых рынков. Кроме того, создание современной инфраструктуры позволяет ОФЦ получать большую офшорную ренту за счет диверсификации предлагаемых офшорных финансовых услуг и созданной инфраструктуры. Причем инфраструктура ОФЦ включает комплекс разнообразных законодательных актов, позволяющих зарегистрировать любую юридически подходящую для инвестора компанию. Стремясь отобрать часть бизнеса у существующих ОФЦ, новые офшорные юрисдикции стараются предлагать новые продукты или иметь преимущества перед другими центрами для того, чтобы выжить. Жесткая конкуренция ведет к специализации офшорных финансовых центров на определенных услугах. Так, Бермудские острова специализируются на страховании, Люксембург, Дублин и о. Гернси - на инвестициях; о. Джерси - на офшорных трастах; Британские Виргинские о-ва - международные компании; Каймановы и Багамские о-ва - офшорные банки. Необходимо отметить, что при выборе офшорной юрисдикции немаловажную роль играет и географический аспект.

Позиция отдельных офшорных стран меняется: в одних зонах сокращается численность зарегистрированных компаний, в других наблюдается бурный рост. Изменяется и специализация офшоров по показателям наиболее распространенных видов деятельности. Основные факторы, воздействующие сегодня на развитие офшорного бизнеса: проблема отмывания "грязных" денег и повышение открытости офшоров под "давлением" развитых стран; интеграционные процессы, сокращающие число офшоров; ситуация в мировом хозяйстве в целом и пр.

Жесткую политику развитых стран в отношении офшоров можно понять: ежегодно в виде недополученных налогов в бюджет эти страны теряют не менее 80 млрд долл., а если учесть криминальный капитал, выводимый из-под надзора государственных органов, то негативные экономические последствия очевидны.

Дело в том, что офшорная экономика несовместима с равнозначностью экономических территорий, входящих в интеграционное объединение. Создание единого экономического пространства в условиях интеграции стран предполагает унификацию национальных законодательств, в том числе в сфере налогообложения.

Несмотря на то, что оптимизация налогообложения с использованием офшорных схем существует давно, серьезное межгосударственное обсуждение началось только в 2012 г. Представителями правительств основных развитых стран в рамках "Большой двадцатки" (G20) официально был поднят вопрос искусственного перевода налогооблагаемой прибыли в безналоговую или низконалоговую юрисдикцию.

Начиная с 2013 г., в рамках ОЭСР составлялся План мероприятий по борьбе с размыванием налоговой базы и выводом прибыли из-под налогообложения (Base Erosion and Profit Shifting, или План BEPS). Этот план утвердили все страны-члены ОЭСР и страны G20 (включая Россию), согласившись сотрудничать на равной основе в вопросах установления стандартов и мониторинга хода выполнения намеченных мероприятий.

Сами мероприятия представляют собой описание проблемных областей, в отношении которых необходимо предпринять конкретные действия. Такие области, среди прочего, включают:

- ◆ усовершенствование налогового законодательства (например, правила о контролируемых иностранных компаниях, налогообложение финансовых схем, контроль цен сделок, злоупотребления соглашениями об избежании двойного налогообложения);

- ◆ внедрение новых правил налогообложения в рамках цифровой экономики;

- ◆ повышение эффективности взаимодействия государств для целей выполнения Плана BEPS с разработкой многосторонних инструментов и единых стандартов обмена информацией между странами.

С принятием достаточно конкретного Плана BEPS ситуация начала развиваться стремительно - как на международном уровне, так и на уровне законодательства участвующих государств.

В целом, усилия ведутся на нескольких уровнях:

- ◆ глобальном (со стороны ОЭСР, МВФ, ООН, ФАТФ, ФСФ);
- ◆ региональном (главным образом в рамках Европейского союза);
- ◆ двустороннем (на основе подписания межгосударственных соглашений, например, между США и Антигуа и Барбуда об обмене

финансовой и налоговой информации в 2001 г. (классические офшорные зоны не имеют межгосударственных соглашений об избежании двойного налогообложения, которые в том числе предусматривают и данное положение));

♦ национальном (практика Великобритании, Новой Зеландии, усиливших контроль над финансовым регулированием в ОФЦ, находящихся в подчинении).

В 2017 г. коллегиально многими государствами были приняты важные документы и решения, что подтвердило фактическую готовность государств сотрудничать между собой, не взирая на политические разногласия. Так, была подписана Многосторонняя конвенция по выполнению Плана BEPS, членом которой стала и Россия. Данная Конвенция позволяет внедрять согласованные государствами меры по ограничению налоговых льгот для международных структур без внесения изменений в уже действующие международные соглашения.

Утверждены новые виды межстрановой отчетности, позволяющие сопоставить обороты и цены в рамках международных групп компаний и выявить центры прибыли, сформированные в низконалоговых юрисдикциях за счет налоговых манипуляций. Россия также присоединилась к данным стандартам.

В рамках ЕС вступила в силу IV Директива о противодействии отмыванию денежных средств и финансированию терроризма, на основании которой каждая страна-член ЕС обязуется ввести реестр бенефициаров зарегистрированных компаний.

В качестве важного дополнения ко всем принятым и находящимся в процессе разработки мерам с 2017 г. стартовал международный обмен информацией по единым стандартам (Common Reporting Standards, CRS), без которого их эффективность оставалась под вопросом. Страны присоединяются к обмену постепенно в течение 2 лет в два этапа, первый из которых уже запущен с сентября 2017 г. В таком обмене участвуют не только развитые и, очевидно, наиболее заинтересованные в получении информации страны, но и большинство классических офшоров, например, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, Панама. Участие офшоров объясняется давлением западного сообщества, в том числе включающим экономические меры и налоговые ограничения, делающие их использование невыгодным для международных структур и владельцев бизнеса.

По состоянию на февраль 2018 г. в обмене всего насчитывается 147 стран-участниц, в будущем ожидается присоединение новых

членов. С некоторыми из не участвующих в настоящее время стран получение информации по-прежнему возможно на базе международных соглашений.

Россия присоединилась к обмену на втором этапе, с сентября 2018 г. и, вопреки ожиданиям некоторых лиц, обменивается информацией с 73 странами, включая Швейцарию, Великобританию, Кипр, Британские Виргинские и Каймановы острова.

Таким образом, можно сделать вывод, что офшоры имеют неоднозначное влияние на мировую экономику. С одной стороны, офшорный бизнес оказывает стимулирующее воздействие на движение и перераспределение капиталов, что способствует развитию мировых экономических процессов, с другой стороны, офшоры зачастую являются средством незаконного движения капиталов, которое достигает гигантских масштабов, дестабилизируя экономическую обстановку в мире.

5.2. Стратегии развития транснациональными банками офшорных зон

Акционерами (учредителями) офшорных банков являются в основном крупнейшие международные банки из развитых стран - транснациональные банки и корпорации, специфика деятельности которых требует постоянного перемещения средств через национальные границы. Через открытие офшорных банков ТНБ и ТНК получают практически полную свободу в бесконтрольном перемещении средств, а также возможность значительно сэкономить на издержках проводимых операций и на налогах. Акционерами офшорных банков могут быть также и группы средних фирм и состоятельные физические лица, не доверяющие свое состояние "чужим" банкам. При этом расходы по открытию таких (кэптивных) банков в некоторых офшорных юрисдикциях остаются вполне посильными. Компании и особенно группы компаний, как правило, связанных устойчивыми деловыми отношениями, могут учреждать свой собственный офшорный банк, обслуживающий их внутренние интересы.

При удачном планировании расчетов участие небанковских компаний в офшорном банковском бизнесе способно существенно увеличить их норму прибыли от основной деятельности, минимизировать налогооблагаемую базу и обеспечить конфиденциальность информации о финансовом состоянии компаний.

Клиентами офшорных банков также могут являться транснациональные компании, средние фирмы и физические лица, которые благодаря более высокой норме прибыли по операциям банков получают проценты по депозитам, превышающие проценты, принятые в западных банках, в 2-8 раз.

Глобализация банковских структур затронула все ведущие кредитные учреждения мира. На современном этапе развития мировой экономики стратегия транснациональных банков сводится к завоеванию такого положения на рынке, которое позволит устойчиво извлекать высокую прибыль, и ее конечная цель чаще всего формулируется в виде определенной доли на рынке банковских услуг.

В ряде случаев конечной целью долгосрочной стратегии можно отметить наращивание капитализации, филиальной и клиентской сетей собственного банка для его дальнейшей продажи.

В настоящее время универсальной стратегии интеграции в банковской сфере не существует. Поэтому каждый банк должен быть способен выработать свою уникальную интеграционную стратегию с учетом его особенностей, традиций, опыта, наличия кадров и финансовых возможностей.

Анализ интеграционных стратегий крупнейших банков, функционирующих в настоящее время и охватывающих основные международные банковские операции, позволил идентифицировать основные виды современных конкурентоспособных стратегий:

- ♦ ускоренная стратегия - представляет собой усиленные действия по интернационализации. Банк в большей степени занимается зарубежными операциями, чем внутренними, стремится в короткие сроки стать ведущей кредитной организацией с крупной сетью зарубежных филиалов и отделений;

- ♦ умеренная стратегия - имеет место, когда внутренние операции составляют большую часть деятельности банка. Международные действия базируются на оптовых банковских операциях, в которых заинтересованы внутренние клиенты, либо осуществляются для расширения своей деятельности в отдельно взятых странах, считающихся перспективными в среднесрочном периоде;

- ♦ стратегия отступления - используется тогда, когда необходим возврат капитала из отдельных стран. Это происходит в случае локальных кризисов или политической нестабильности, что влечет риск потери капитала;

- ♦ стратегия интегрирования - представляет собой внедрение банка в существующую региональную банковскую среду со своими национальными особенностями, традициями, законодательством в

целях получения необходимого опыта для своей будущей деятельности и соответствия той или иной банковской группировке.

В настоящее время понятно одно: пути посткризисного развития мировой экономики остаются неопределенными и во многом зависят от модернизации мировой валютной системы и банковской кредитно-финансовой сферы.

5.3. Использование международных офшорных зон российским бизнесом

Распространенным способом использования офшорной компании является создание ее представительств, а также дочерних компаний в России и других странах. В результате иностранная компания ведет бизнес через свой офис в России, сохраняя за собой право пользования счетами в зарубежных банках и участия в различных международных коммерческих операциях.

Существуют различные способы применения офшорных компаний в основных отраслях российского бизнеса. Приведенные ниже схемы дают общее представление, как использовать преимущества офшорных механизмов для оптимального движения финансовых и материальных потоков.

Самое важное в этих операциях - найти наиболее выгодную цену, чтобы не попасть под российский налог на прибыль и под импортные пошлины. Зная процентные ставки взимаемого налога на прибыль и таможенных платежей, можно установить идеальное значение цены ввозимого товара, при которой таможенные пошлины будут существенно понижены, а налог на прибыль сведен к минимуму. Кроме того, можно заключить с офшорной компанией договоры на сопровождение груза, его охрану и т.п. и таким образом дополнительно списать расходы из прибыли российской компании.

При ведении деловых операций с иностранными партнерами большое значение имеет оперативное движение денежных средств. При существующей системе валютного контроля и практике банковской работы в России эту оперативность обеспечить тяжело. Проблема решается, если для срочных платежей использовать зарубежный банковский счет офшорной компании.

Между английской и офшорной компаниями заключается агентский договор. Английская компания уплачивает налоги со своего агентского вознаграждения, составляющего 5% от оборота. На счете офшорной компании оседает чистая прибыль. Английская

компания является реально работающей компанией, которая своевременно сдает налоговые отчеты и платит налоги. Схема исключает причастность к офшорным операциям.

Следующий пример. Российская компания уплачивает налог на перечисляемые проценты согласно договору об избежании двойного налогообложения с Кипром (0%). Кипрская компания уплачивает проценты зарубежному кредитору без начисления налога на доход у источника (0%).

Налог на прибыль в России минимизирован путем отнесения лизинговых платежей на себестоимость. Налог на имущество отсутствует. Таможенные платежи минимальны.

Для приобретения и ввоза в Российскую Федерацию оборудования применяется лизинговая схема. Создаются классическая офшорная и кипрская резидентная компании. Офшорная компания выдает кредит кипрской резидентной компании. Кипрская компания приобретает необходимое оборудование и заключает лизинговый договор на 3 года с российской компанией. После передачи оборудования в лизинг российская компания выплачивает регулярные лизинговые платежи кипрской компании. Последняя перечисляет деньги на офшорную компанию в виде погашения кредита и процентов по нему. Российская компания получает официальный канал перечисления денежных средств в офшор.

Далее, при данной схеме, офшорная компания оплачивает сырье и производственные услуги производителя. Как правило, производственные услуги оказываются по самым минимальным расценкам. Производитель отгружает товар агенту, который продает товар конечному покупателю, получая свое агентское вознаграждение. После этого деньги с прибылью возвращаются офшорной компании.

Вариант 1. Кипрская компания выступает подрядчиком. Заказчик производит полную оплату кипрской компании за строительные услуги. Кипрская компания заключает договор с субподрядчиком - российской компанией, которая выполняет строительные работы. Все финансовые потоки проходят через кипрскую компанию-подрядчика: оплата субподрядчику, снабжение. В итоге основная прибыль оседает на счете кипрской компании.

Вариант 2. Подрядчиком выступает российское предприятие, а субподрядчиками - кипрские компании. Заказчик производит полную оплату российской компании, которая распределяет работу между субподрядчиками. Основная прибыль оседает на счетах кипрских компаний.

Теперь рассмотрим схемы с операциями на валютном рынке Forex.

Вариант 1. Данная схема используется для работы на биржах, рынках акций, валютном рынке FOREX, для приобретения пакетов акций, в том числе и российских компаний. Применение этого способа позволяет оптимизировать налог на дивиденды по акциям, налог на прибыль, полученный после продажи акций, а также негласно участвовать в уставном капитале компании, не фигурируя в реестре акционеров.

Вариант 2. В этой схеме, наоборот, российская компания покупает акции офшорной компании. Деньги напрямую попадают на счет последней.

Вариант 3. Для повышения статуса сделки в схему добавляется престижная низконалоговая компания, которая перепродает ценные бумаги российской компании. В итоге деньги попадают на счет офшорной компании.

Офшорная компания разрабатывает товарный знак и регистрирует его в патентном бюро в Российской Федерации. Затем она продает лицензионные права на его использование кипрской резидентной компании. Кипрская компания передает лицензионные права на использование товарного знака российской компании с последующими выплатами роялти. Российская компания выплачивает роялти кипрской компании, использующей договор об избежании двойного налогообложения, согласно которому данные выплаты не облагаются налогом в Российской Федерации. Кипрская компания получает агентское вознаграждение, а основную часть выплат переводит на счет офшорной компании. Выплаты роялти относятся на себестоимость российской компании. Соответственно, себестоимость повышается, налог на прибыль понижается. Происходят регулярные отчисления на счет офшорной компании.

Схема применяется зарубежными инвесторами, желающими создать предприятие с участием иностранного капитала в России.

Кипрская материнская компания создает на территории Российской Федерации свою дочернюю компанию со значительной долей иностранного капитала. Дивиденды, выплачиваемые кипрской компании, облагаются налогом на Кипре (по договору об избежании двойного налогообложения). Возникшие налоги можно свести к минимуму, используя кипрскую компанию в связке с классической офшорной компанией.

Все товарные и финансовые потоки проходят через российскую компанию, которая выступает посредником между покупателем и

продавцом. В свою очередь, посредническая российская компания выступает агентом кипрской компании и в качестве вознаграждения получает 5% от оборота. Основная прибыль относится на кипрскую компанию. По договору об избежании двойного налогообложения кипрская компания уплачивает 10%-ный налог на прибыль на Кипре. Далее возможно два варианта: в первом происходит искусственное завышение затрат кипрской компании, во втором - в схему добавляется классическая офшорная компания. Кипрская компания выступает агентом офшорной компании и платит налог со своего агентского вознаграждения. В итоге чистая прибыль падает на счет офшорной компании.

Эта схема является одной из наиболее сложных с точки зрения практического применения. Возникает много спорных вопросов: выгоден или не выгоден вычет НДС, соответственно, выгодно или нет возникновение постоянного представительства для кипрской компании. Такая схема требует проведения предварительного анализа, расчета эффективности и очень грамотного составления контрактов. Несмотря на всю сложность этой схемы, у нее есть свое место в бизнесе.

Компания, зарегистрированная в Великобритании, может считаться нерезидентной для налоговых целей. Если управление и контроль осуществляются из страны, с которой Великобритания подписала договор об избежании двойного налогообложения, содержащий "пункт прерывания связи", английская компания не облагается налогом на небританский источник дохода. Наиболее удобной страной является Кипр. Английская компания получает статус двойной резиденции, что позволяет ей выбирать, где уплачивать налог. Выбор встает в пользу Кипра (так как налог на прибыль - 10%). Необходимо, чтобы органы управления и бенефициары физически находились на Кипре. Поскольку налоговой резиденцией компании является Кипр, то для всех сделок могут применяться соглашения об избежании двойного налогообложения, заключенные Кипром.

При построении сложных схем важно четко и правильно понимать налоговые законодательства всех используемых юрисдикций. Только правильно структурированные компании действительно будут являться безналоговыми (низконалоговыми), анонимными и защищенными от недобросовестных действий третьих лиц.

В представленной схеме у бенефициара полный контроль над компанией. Может быть использована холдинговая схема для защиты личных накоплений, владения недвижимым имуществом. Непо-

средственное управление активами также принадлежит бенефициару. Бенефициар защищен акциями на предъявителя. Подходящие юрисдикции для данной схемы: Белиз, BVI, Панама, Люксембург, Швейцария. Рекомендуемые компании: холдинги Люксембурга, швейцарская компания.

Непосредственное управление активами принадлежит бенефициару. Контроль над активами на основании доверенности, выданной номинальным директором. Бенефициар защищен номинальными акционерами и директорами. Полный контроль за банковским счетом. Инструмент может быть использован для торговых операций, консалтинга и холдинговых схем. Подходящие юрисдикции: Белиз, BVI, Панама. Рекомендуемые компании: английские компании любых типов.

Идентификация бенефициара защищена несколькими уровнями. Формальное владение и управление принадлежит трасту, фонду, которые создаются специально для клиента. Непосредственное управление активами передается трастовому управляющему. Подходящие юрисдикции: Белиз, BVI, Панама, Люксембург, Швейцария. Рекомендуемые компании: английские компании любых типов, люксембургская SOPARFI, швейцарская компания.

Важно понимать, что в любой схеме должны учитываться индивидуальные особенности бизнеса.

При составлении схем и контрактов рекомендуется консультироваться со специалистами, у которых есть практический опыт в области международного налогового планирования.

Пример налогового планирования (с цифрами для легкости восприятия, учитываются курсовые колебания). Российская фирма экспортирует товар иностранной по цене 110 USD за одну единицу. Прибыль, которую при этом получает российская компания, - 10 USD за единицу. Возникает обычный налог на прибыль. Чтобы избежать этой ситуации, предлагается следующий вариант. Создается офшорная компания и экспортный контракт заключается с ней, но по цене 101 USD за единицу. Естественно, прибыль снижается до 1 USD, и соответственно, налог. Офшорная компания, в свою очередь, продает товар по прежней цене.

Также следует отметить еще одно преимущество использования офшорной компании при заключении экспортно-импортных сделок: при ведении деловых операций с иностранными партнерами большое значение имеет оперативное движение денежных средств. При существующей системе валютного контроля и практике банковской работы в России эту оперативность обеспечить тя-

желю. Проблема решается, если для срочных платежей использовать зарубежный банковский счет офшорной компании.

Кроме того, если российская компания часть своих средств держит в иностранной валюте, то, даже при отсутствии реальной прибыли, периодически платит налог на прибыль, возникающую вследствие колебания курса этой валюты по отношению к рублю. Офшорная компания, конечно же, от этого избавлена.

Офшорная компания является промежуточным звеном между российской компанией и ее иностранным партнером. В сделках используется реинвойсинг - занижение или завышение стоимости товара. При экспорте офшорная компания покупает экспортируемый товар по самой низкой цене, а затем перепродает этот товар конечному покупателю уже по рыночной цене, оставляя у себя не облагаемую налогами прибыль. Товар физически перемещается напрямую от покупателя к продавцу, а все финансовые потоки проходят через счет офшорной компании.

Таким образом, в последние годы в офшорных зонах было зарегистрировано множество офшорных банковских учреждений, часть из них - филиалы крупнейших международных банков. Происходит это потому, что в офшорных зонах велика вероятность получения лицензии на осуществление банковской деятельности, а также отсутствуют или минимальны ставки налогов. Банк и трастовая компания, работая вместе (в одной "связке"), способны обеспечить своим клиентам наиболее широкий диапазон финансовых услуг.

Контрольные вопросы

1. Основные виды офшорной деятельности.
2. Преимущества и недостатки офшоров как моделей ведения банковского бизнеса.
3. Виды банковских лицензий в офшорных зонах.
4. Современные тенденции регулирования офшорной деятельности в мире.
5. Классификация стратегий развития транснациональными банками офшорных зон.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Офшорный банковский бизнес.
2. Стратегии развития транснациональными банками офшорных зон.
3. Использование международных офшорных зон российским бизнесом.

Темы рефератов

1. Эволюция офшорного бизнеса.
2. Свободные экономические зоны.
3. Россия в офшорном бизнесе.

Задания для самостоятельной работы

1. Охарактеризовать практику использования офшорных зон российскими организациями.
2. Показать особенности организации офшорного предпринимательства в условиях глобализации экономики.
3. Привести статистические данные эволюции офшорного бизнеса.

Глава 6

ТРАНСНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

6.1. Масштабы российских банковских инвестиций за рубежом

Иностранные активы банковской системы России сопоставимы с показателями ряда небольших европейских стран (например, Австрии или Финляндии) и некоторых стран с формирующимися рынками. В то же время Россия значительно опережает такие быстроразвивающиеся страны, как Бразилия, Индия и ЮАР.

Реализующие стратегию международной экспансии лидеры российской банковской отрасли - Сбербанк и ВТБ - по размеру активов уступают крупнейшим в мире ТНБ в десятки раз, но сравнимы со средними европейскими банками.

Региональным ориентиром для российских банков является Восточная Европа, Турция и страны СНГ. Само руководство Сбербанка, в частности, неоднократно заявляло, что рынки Турции и Польши являются приоритетными для международного партнерства кредитной организации.

В 2012 г. был отмечен исторический максимум экспорта прямых инвестиций банков - 6,2 млрд долл., из них 5,7 млрд долл. пришлось на страны дальнего зарубежья. Такой резкий рост обусловлен двумя трансграничными сделками по поглощению кредитных организаций за рубежом с участием Сбербанка, который приобрел DenizBank в Турции и Volksbank в Австрии за 3,5 и 0,5 млрд долл., соответственно.

Отметим, что в совокупном объеме вывоза прямых инвестиций из России роль банковского сектора невелика. В течение последнего десятилетия она, как правило, не превышала 10%. Только в 2012 г. за счет нескольких крупных сделок по слияниям и поглощениям роль банков в вывозе прямых инвестиций резко возросла (6,2 млрд долл. против 42,5 млрд долл. сектора нефинансовых предприятий).

Банки, купленные российскими кредитными организациями, осуществляют практически весь спектр банковских услуг, но специализация их может быть различна, да и российским банкам трудно конкурировать с западными банками на розничном направлении. Поэтому, например, австрийский Volksbank куплен Сбербанком в связи с его развитым бизнесом кредитования малого и среднего бизнеса.

Насколько санкции Запада могут серьезно повлиять на позиции российских банков, позволяют понять данные Банка России на начало 2015 г., которые дают общее представление о масштабах зарубежных активов банковской системы РФ (табл. 2).

Таблица 2

**Зарубежные активы российских банков (на начало года),
млрд руб.***

Активы	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нерезидентам, кроме банков	1885,4	2163,7	3837,5
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные банкам нерезидентам	2214,8	3041,0	3114,7
Кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам нерезидентам	15,1	21,2	25,9
Долговые обязательства иностранных государств	19,6	17,6	38,4
Долговые обязательства банков нерезидентов	218,4	97,4	358,5
Прочие долговые обязательства нерезидентов	553,4	768,2	904,2
Акции банков нерезидентов	8,5	8,7	2,7
Прочие акции нерезидентов	73,8	85,8	81,8
Векселя нерезидентов	2,0	2,2	3,6
Итого	4991,0	6205,8	8367,3
Активы банковского сектора РФ, всего	49509,6	57423,1	77653,0

* Обзор банковского сектора Российской Федерации. Аналитические показатели. Банк России. Февраль 2015 (№ 148).

Как видим, за период 2013-2015 гг. объем зарубежных активов российских банков вырос с 5,0 до 8,4 трлн руб. Надо учитывать, что за указанный период времени произошло понижение валютного курса рубля по отношению к доллару - с 30,37 руб. на 1 января 2013 г. до 56,24 руб. на 1 января 2015 г. Таким образом, в валютном эквиваленте зарубежные активы российских банков сократились с 164,3 до 148,8 млрд долл.

Зарубежные активы банковского сектора РФ выглядят крайне скромно на фоне гигантских зарубежных активов банков США и ведущих стран Западной Европы. По показателям зарубежных активов

банковская система РФ сопоставима с банковскими системами таких относительно небольших европейских стран, как Норвегия (299,7 млрд долл.), Австрия (292,0 млрд долл.), Финляндия (274,6 млрд долл.).

Банк международных расчетов дает информацию и о географическом распределении зарубежных активов российских банков.

Ситуация в 2017-2018 гг. поменялась, половина всех требований российских банков относится к резидентам государств, входящих в Евросоюз. Помимо Кипра, это Нидерланды (резиденты королевства должны российским банкам 9,9 млрд долл.) и Ирландия (8,3 млрд долл.). Кипр, Нидерланды, Швейцария, Ирландия - это офшорные или квазиофшорные юрисдикции, где зарегистрированы некоторые крупные российские компании.

Таблица 3

Российские банки с наибольшими активами за границей

Банк	Государство	Требования к резидентам этого государства, млрд долл.	Доля от всех зарубежных активов банка, %
Сбербанк	Турция	27,49	28
ВТБ	Кипр	15,79	44
ГазпромБанк	Кипр	3,74	22
Альфа-банк	Казахстан	1,18	17
МКБ	Кипр	1,24	31
ФК "Открытие"	США	0,58	22
Совкомбанк	Ирландия	0,87	46
ВБРР	Швейцария	0,60	39
СМП Банк	Кипр	0,46	32
ЮниКредит Банк	Джерси	0,45	39

* URL: <https://www.banki.ru/news/bankpress/?id>.

На резидентов стран Таможенного союза (прежде всего это Белоруссия и Казахстан) приходится 20,3 млрд долл. - 11% всех зарубежных требований российских банков.

Казахстан - крупнейшая юрисдикция по сумме зарубежных требований для Альфа-банка: 77,7 млрд руб., или 17,4% всех иностранных требований этого банка. Форма 805 составляется на консолидированном уровне и включает в себя результаты деятельности дочерних организаций ("Альфа-банк Казахстан", Amsterdam Trade

Bank, Балтийский банк и т.д.), поэтому в общую сумму включены и собственные требования дочерних организаций, в частности требования "Альфа-банк Казахстан" к резидентам Казахстана.

Еще 10% приходится на офшорные юрисдикции. Минфин России называет офшорными 44 юрисдикции, в 27 из них находятся деньги российских банков. Самые большие требования - 14,8 млрд долл. - российские банки предъявляют к резидентам Джерси. Больше всего требований к резидентам Джерси у Сбербанка - 12,8 млрд долл. У Сбербанка есть, например, кредит на 4 млрд долл. зарегистрированной на Джерси алюминиевой компании Rusal, которая находится в санкционном списке США, но вскоре должна из него выйти.

К основным проблемам, с которыми сталкиваются российские банки при осуществлении инвестиционной деятельности на современном этапе, можно отнести следующие:

- ◆ специалисты финансовой службы не всегда могут провести эффективный анализ и оценку эффективности инвестиционных вложений;

- ◆ большая часть кредитных организаций осуществляет инвестирование в крупные инвестиционные проекты, не уделяя достаточного внимания малым либо микропроектам, которые также могут принести высокую доходность от вложений;

- ◆ отсутствие соответствующей законодательной базы, регулирующей отношения участников инвестиционного процесса;

- ◆ неблагоприятные инвестиционный климат в стране и состояние отечественной экономики.

6.2. География зарубежной экспансии

На сегодняшний день увеличение ведения бизнеса российских банков за рубежом достаточно ограничено. Представлена российская банковская система за рубежом в виде двух типов банковских учреждений. Первый тип - заграничные банки с участием в их капитале Центрального банка РФ. Второй тип - отделения и представительства российских национальных банков за рубежом.

Самой распространенной формой присутствия банков за рубежом является открытие представительств, которые значительно дешевле в обслуживании и просты для открытия с юридической стороны в сравнении с филиалами и дочерними организациями. Однако представительство не имеет права осуществлять какие-

либо банковские операции и служит лишь для защиты интересов банка, а это означает полное отсутствие коммерческой деятельности за рубежом.

Существует и коммерческая форма внешнего расширения банков, которая за последние годы стала более приоритетной. В частности, среди российских банков преобладает открытие филиалов и дочерних структур с преимущественным российским участием в Восточной Европе.

На сегодняшний день банковский сектор находится в сложном состоянии. На российском банковском рынке сложилась особая ситуация, которая, безусловно, имеет влияние и на настроения банков в сфере увеличения бизнеса за рубежом. Банки ищут новые рынки для привлечения капитала, поскольку практически исчерпали ресурсы физических лиц для привлечения в капитал, а внешний рынок достаточно привлекателен для получения новых денежных средств.

В среднесрочной перспективе предполагается улучшение геополитической ситуации, что в свою очередь приведет к активизации распространения и деятельности банков.

Банки имеют и иные мотивы для ведения бизнеса в других странах, в частности это связано с платежным обслуживанием своих клиентов. Возможность сопровождать операции физических и юридических лиц за пределами Российской Федерации позволяет привлечь новых клиентов и снизить тарифы на производимые финансовые операции, что в свою очередь делает банк более конкурентоспособным.

Внешнее банковское расширение - это, прежде всего, новые денежные средства для банков. Также немаловажно, что это и способ обслуживания внешнеторговых сделок, который позволяет получить преимущество в сравнении с другими российскими банками. Возможность кредитования российских организаций за рубежом, к тому же доступ к обслуживанию иностранных операций и внешних торговых связей снижает количество трансграничных финансовых операций. Таким образом, внешнее расширение бизнеса российских банков тесно связано с обслуживанием внешнего сектора экономики страны. Не стоит исключать, что действия с целью расширения могут быть связаны с желанием российских банков занять свое место в международной банковской сфере, поскольку на сегодняшний день ни один российский банк не считается международным.

Известно, что в России за последние годы значительно прибавилось иностранных банков. Как правило, они сливаются с россий-

скими кредитными учреждениями и работают под своим иностранным брендом. За эти годы иностранцам так и не удалось заработать желаемую лояльность среди россиян, но зато они продемонстрировали высокий сервис и новые продукты для населения.

Российские банки не делают массовой экспансии в другие страны. Выходят на зарубежные рынки только наиболее стабильные и рентабельные крупнейшие российские банки, но и для них доля иностранных активов пока невелика.

Причина невысокой экспансии, прежде всего, в конкуренции. Нашим банкирам сложно выйти на чужие рынки из-за специфики работы и насыщенности рынка. Кроме того, малые российские банки не пройдут "фейсконтроль" на пути в Европу. Банк должен иметь уставной капитал не менее 5 млн евро, успешно работать не менее 3 лет и не иметь никаких задолженностей.

Отделения российских банков более или менее равномерно распределены между странами ближнего и дальнего зарубежья. В странах СНГ и Грузии сегодня, оценочно, функционирует по меньшей мере 31 дочерний банк. Российские банки присутствуют в 8 странах, при этом более половины зависимых учреждений сконцентрированы на Украине и в Белоруссии.

Мотивы экспансии российских кредитных организаций на рынки стран СНГ и Грузии с течением времени трансформировались. Изначально банки внедрялись на соседние рынки с целью обслуживания отечественных компаний, обеспечения операций. Ряд российских банков входил в состав финансово-промышленных групп, обосновавшихся в странах региона. Впоследствии мотивы экспансии расширились. Российские банки были привлечены экономическим ростом, увеличением платежеспособного спроса, растущим рынком банковских услуг и недооцененностью активов в соседних странах. Таким образом, имела значение не только общность в развитии и трансформации постсоветских стран, но и специфика внутренних рынков соседей, где, с одной стороны, активно формировались банковские системы, с другой - еще сохранялся относительно низкий уровень конкуренции на рынке банковских услуг.

Необходимо отметить еще одну важную причину различия в масштабах экономик и их финансовых секторов, а также в институциональном развитии России и остальных стран СНГ. Опыт показывает, что банки из государств с более развитыми институтами функционируют более эффективно в странах с менее развитой институциональной средой, что дает им конкурентные преимущества по сравнению с местными кредитными организациями. Банковские

системы стран СНГ значительно отстают по объемам и уровню развития от российской банковской системы, что создает благоприятные условия для отечественных кредитных организаций в расширении бизнеса в этих странах.

Вместе с тем, российские банки представлены и на рынках стран дальнего зарубежья. Всего российские банки присутствуют в 24 странах дальнего зарубежья, при этом почти 80% всех отделений находятся в странах Западной и Восточной Европы. В это число входят только те дочерние организации или филиалы, которые имеют лицензию на проведение банковских операций, в расчет не попали различные инвестиционные компании, а также представительства российских банков за рубежом.

Российские банки в течение последних нескольких лет активизировали восточное направление экспансии. И если в страны Западной Европы они проникали еще в 1990-х гг., то “завоевание” Восточной Европы началось значительно позже. Сегодня функционируют два отделения в Индии и одно в Китае, учрежден совместный банк во Вьетнаме, а в Турции и Ливане - по одной дочерней кредитной организации. В Африке открыт один дочерний банк ВТБ. Что касается Северной и Латинской Америки, а также Австралии и Океании, то в этих регионах операционные подразделения российских банков отсутствуют.

Только Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк владеют двумя и более дочерними организациями за пределами СНГ. Сбербанк сегодня - это мощный современный банк, который стремительно трансформируется в один из крупнейших мировых финансовых институтов. В последние годы Сбербанк существенно расширил свое международное присутствие. География охватывает 22 страны, включая Российскую Федерацию. Помимо стран СНГ, Сбербанк представлен в Центральной и Восточной Европе (Sberbank Europe AG, бывший Volksbank International) и в Турции (DenizBank)⁴. Сделка по покупке DenizBank за 3,5 млрд долл. была завершена в сентябре 2012 г., она стала крупнейшим приобретением за более чем 170-летнюю историю Банка.

Сбербанк также имеет представительства в Германии и Китае, филиал в Индии. В 2013 г. состоялся официальный запуск бренда Сбербанка в Европе. Корпоративно-инвестиционный бизнес Группы Sberbank CIB имеет собственные офисы в Нью-Йорке, Лондоне и Никосии, которые осуществляют операции на глобальных рынках и

⁴ URL: <http://www.sberbank.ru/ru/about/today>.

специализируются на брокерских и дилерских услугах на зарубежных биржах и для зарубежных клиентов. Дочерний банк Sberbank (Switzerland) AG является платформой для сделок по торговому финансированию и структурному кредитованию, осуществляет операции на глобальных рынках и предоставляет транзакционные услуги клиентам.

В июле 2014 г. Сбербанк занял первое место среди банков Центральной и Восточной Европы, а также 33-е место в общем зачете в ежегодном рейтинге ТОП-1000 банков мира, опубликованном журналом The Banker⁵. Кроме того, Sberbank online был признан лучшим розничным онлайн-банкингом в странах Центральной и Восточной Европы по мнению журнала Global Finance, а также признан лучшим банком в России по итогам исследования, проведенного этим журналом в 2015 г. В 2014 г. DenizBank (Турция) был назван самым инновационным банком в мире на церемонии награждения VAI Innovation Awards.

В настоящее время активно расширяется торгово-экономическое взаимодействие между Россией и Китаем, увеличивается объем инвестиций, реализуются масштабные проекты, а также развивается сотрудничество в банковской сфере. Финансовые системы Китая и России устанавливают все более тесные контакты, принимают долговременные инвестиционные программы, создают инфраструктуру на банковском рынке двух стран. Главным образом, сотрудничество российских и китайских банков осуществляется посредством открытия филиалов банков и представительств на территории каждой страны.

Основная цель сотрудничества на уровне банковских систем России и Китая заключается в осуществлении обслуживания клиентов, в обеспечении обмена информацией, в поддержании деловых интересов и развитии потенциальных деловых связей, включая консультации как клиентов, так и партнеров по вопросам банковских услуг.

Россия - одна из первых стран, с которой банки Китая начали международное финансовое сотрудничество. На протяжении многих лет основной формой внешнеэкономических связей России и Китая была торговля. При этом ее банковское обеспечение далеко не соответствовало уровню отношений. В системе расчетов преобладал клиринг, и расчеты производились через швейцарский франк

⁵ URL: <http://www.forbes.ru/news/83897-banker-predstavil-ezhegodnyirenking-1000-krupneishih-bankov>.

и американский доллар. По этой причине Россия теряла до 1/4 валютной выручки.

Для более эффективного сотрудничества России и Китая в банковском секторе естественным было появление специального координирующего звена. Таким звеном выступила созданная в 2000 г. специализированная Подкомиссия по межбанковскому сотрудничеству, переименованная в 2009 г. в Подкомиссию по финансовому сотрудничеству. Кредитные ресурсы обеих стран начали использоваться в таких областях, как энергетика, телекоммуникации, полезные ископаемые, инфраструктура, лесное хозяйство, сельское хозяйство и т.д. Это стало одним из факторов развития экономики обеих стран в 2000-е гг.

В 2005 г. между Центральным банком РФ и Комиссией по регулированию банковской деятельности КНР было заключено соглашение, предусматривающее обмен информацией между регуляторами и обеспечение стабильной деятельности банковских систем двух стран. Одновременно в рамках ШОС укреплялось сотрудничество банков КНР с Внешэкономбанком в направлении совместного проектного финансирования. 26 октября 2005 г. было официально объявлено о создании Межбанковского объединения ШОС и подписано соглашение о его деятельности. На Шанхайском саммите в 2006 г. были подписаны первые соглашения о выделении кредитов и инвестировании в совместные проекты на общую сумму 742 млн долл.

В последние годы активно расширяется сотрудничество китайских банков с ведущими кредитными организациями России, прежде всего Внешэкономбанком, ВТБ и Сбербанком. Российские фирмы могут рассчитывать на получение средств через Внешэкономбанк, ВТБ и другие кредитные организации в рамках синдицированных кредитов и кредитных линий, предоставленных крупными китайскими банками.

Постоянно возрастают объемы расчетов в национальных валютах в приграничной торговле обеих стран, что ускоряет процесс интернационализации юаня и рубля. В 2006 г. начались операции с рублем на Шанхайской бирже. В 2010 г. на Московской межбанковской валютной бирже начались торги валютной парой рубль-юань. В российско-китайской торговле расчеты в рублях и юанях сейчас составляют около 7%.

В декабре 2006 г. банковский сектор КНР был официально открыт для иностранных банков, что сделало возможным создание в китайском финансово-экономическом пространстве филиалов и дочерних структур российских банков. 26 февраля 2008 г. создан

филиал ВТБ в финансовой столице КНР - в Шанхае. Это стало серьезным прорывом российских банков на китайский финансовый рынок. Большая организационная и научно-аналитическая работа была проведена представительством ВТБ, работавшим в Китае до открытия филиала - с 1989 г.

Россия планирует активно сотрудничать с Китаем в банковской сфере; в рамках развития данного направления ВТБ и Строительный банк Китая (China Construction Bank Corporation) подписали "Меморандум о взаимопонимании". Данное соглашение должно способствовать укреплению взаимодействия банков в области обслуживания и финансирования внешнеторговых операций между Россией и Китаем.

ВТБ начал свою деятельность в КНР вслед за российскими компаниями, которые создали здесь свои бизнес-структуры и активно работают в китайском финансово-экономическом пространстве. Клиентами ВТБ в Китае являются, в том числе, компании, закупающие высокотехнологичное оборудование. Среди них: "Амурское речное пароходство", "Дальневосточное морское пароходство", дочерние компании сотового оператора "МегаФон" и др. ВТБ сотрудничает с компанией "Атомстройэкспорт", принимая участие в финансировании строительства ряда объектов ядерной энергетики на территории КНР, в том числе Тяньваньской АЭС. Кроме того, ВТБ сотрудничает с такой всемирно известной китайской корпорацией, как телекоммуникационная группа Huawei, а также с компанией "Шанхайская строительная корпорация".

В контексте программы расширения финансово-экономического сотрудничества с китайскими банковскими организациями меморандум о взаимопонимании был подписан ВТБ, кроме упомянутого Строительного банка Китая, с несколькими китайскими ведущими финансовыми институтами: Банком Китая, Торгово-промышленным банком Китая, Банком коммуникаций, Сельскохозяйственным банком Китая, СИТИК банком, а также с Китайской корпорацией по страхованию экспортных кредитов Sinosure и Общациональной процессинговой компанией банков-эмитентов пластиковых карт China UnionPay Co. Также ВТБ заключил комплекс соглашений с рядом банков КНР, которые должны обеспечить долговременное финансирование российско-китайских экспортно-импортных операций (на период до 10 лет), совокупный объем которого составляет около 2 млрд долл.

В 2016 г. Банк ВТБ первым среди российских банков получил полный доступ к межбанковскому рынку облигаций Китая. При

содействии Банка Китая завершено построение необходимой инфраструктуры для реализации торговых сделок на этом рынке. Доступ к данной инвестиционной площадке позволяет расширить круг контрагентов и придает импульс развитию финансового сотрудничества между Россией и Китаем, поскольку позволит ВТБ приобретать на вторичном рынке Китая облигации локальных эмитентов.

Российская и китайская банковские системы прошли этап формирования, что сделало их более совершенными как в области применения новейших технологий, так и в сфере формирования кадров финансовых специалистов, управленцев, бизнесменов, знающих специфику экономического рынка своих деловых партнеров.

Китайские финансово-экономические партнеры проявляют большую заинтересованность в присутствии российского банковского капитала у себя в стране; в свою очередь они стремятся выйти на российский финансовый рынок, считая его перспективным для долговременного банковского и экономического сотрудничества. При этом ресурс взаимной выгоды от таких партнерских отношений очень велик: и российский, и китайский финансовые рынки обладают большим потенциалом развития. В основе российско-китайского банковского сотрудничества - прагматический интерес, потребности современной финансово-экономической ситуации. Китайские власти выдают преференции иностранным банкам на разумном уровне, учитывая интересы и финансовые приоритеты своего национального бизнеса.

В своем продвижении на китайский финансовый рынок группа ВТБ предполагает опираться на свои конкурентные преимущества и богатый опыт организации банковской деятельности, глубоко изучая китайскую специфику банковского бизнеса. В настоящее время активно развиваются деловые коммуникативные контакты между представителями российского и китайского бизнес-сообщества, руководителями государственных управленческих структур, финансовыми экспертами и др.

Группа ВТБ обладает уникальной для российских банков международной сетью, насчитывает более 30 банков и финансовых компаний более чем в 20 странах мира. Корпорация содействует развитию международного сотрудничества и продвижению российских предприятий на мировые рынки.



Рис. 5. География деятельности ВТБ Групп*

* URL: <https://www.vtb.ru>.

В странах СНГ Группа представлена в Армении, Украине, Беларуси, Казахстане, Азербайджане. Группа имеет дочерние и ассоциированные банки в Германии, Великобритании, на Кипре, в Сербии, Грузии и Анголе, а также по одному филиалу банка ВТБ в Китае и Индии, Сингапуре. География деятельности Группы ВТБ представлена на рис. 5.

6.3. Мотивы и формы присутствия в странах дальнего зарубежья

Еще в советский период в Западной Европе функционировал целый ряд заграничных банков, подотчетных Госбанку СССР, Внешэкономбанку и Внешторгбанку. Большинство из них были созданы "с нуля", только Московский народный банк сформировался в 1919 г. на базе лондонского отделения российского банка, существовавшего еще в дореволюционной России. Совзагранбанки были призваны осуществлять кредитные и расчетные операции СССР с западными странами и располагались преимущественно в европейских финансовых центрах и странах - крупных торговых партнерах СССР.

Фактически СССР с начала 1920-х гг. проводил политику создания целого ряда подконтрольных банков как в Европе, так и в Азии с целью привлечения кредитов, зачисления валютной выручки, об-

служивания торговых операций с зарубежными странами. Однако часть банков прекратила свое существование либо в связи со Второй мировой войной, либо в связи с особыми обстоятельствами, например, в связи с национализацией банковской системы в Иране, когда Русско-Персидский банк был передан правительству Ирана.

К концу 1980-х гг. действовали лишь несколько совзагранбанков в европейских странах: Eurobank (Париж), Московский народный банк (Лондон), Ost-West Handelsbank (Франкфурт-на-Майне), East-West United Bank (Люксембург), Donau Bank (Вена), "Русский коммерческий банк" (Цюрих). Кроме того, Московский народный банк сохранил несколько зарубежных отделений, в том числе в Ливане (в связи с войной в конце 1980-х гг. оно было эвакуировано на Кипр, затем его передали в ведение советского Внешторгбанка).

В начале 1990-х гг. заграничные банки были переданы на баланс Банка России. Рассматривались различные варианты их преобразования, однако в середине 2000-х гг. произошла их приватизация (или квазиприватизация), когда Банк России вышел из капитала росзагранбанков и передал их на баланс подконтрольного государству ВТБ. Таким образом, заграничные банки остаются особой группой кредитных организаций, которые ВТБ пытается встроить в свой коммерческий бизнес и стратегию международной экспансии.

Другую категорию составляют кредитные организации, созданные в период новейшей истории России. Например, в 1993 г. Токбанк получил лицензию на Кипре, в 1994 г. банк "Столичный" (впоследствии "СБС-Агро") учредил дочерний банк в Нидерландах, в 1995 г. ОНЭКСИМбанк основал дочернюю компанию в Швейцарии.

Во время кризиса ряд российских банков обанкротился, соответственно, их филиалы, не являющиеся самостоятельными юридическими лицами, были ликвидированы. Так, если до кризиса 1998 г., по оценкам экспертов, на Кипре функционировали 6 филиалов российских банков, то после кризиса филиал остался только у Автовазбанка.

В российской практике существует несколько методов выхода кредитных организаций на зарубежные рынки. Если говорить об организации российскими банками на иностранном рынке отделений "с нуля", то следует упомянуть несколько особенностей:

♦ данный метод был более распространен в 1990-е гг., в то время как в 2000-х гг. преобладала покупка уже существующих банков, либо организация "с нуля" филиалов (примером могут послужить ВТБ и Сбербанк, открывшие филиалы в Индии и Китае в период с 2008 по 2010 г.);

◆ новые кредитные организации могут быть созданы "с нуля", но на базе уже существующего бизнеса, например, в 2002 г. российский банк Промсвязьбанк открыл свой филиал на Кипре, используя в качестве базы обанкротившийся из-за банкротства головной структуры филиал Инкомбанка;

◆ принятие решения об организации дочернего банка нередко предмет межгосударственных соглашений. Так, открытие российскими банками филиалов в Белоруссии осуществлялось посредством переговоров между руководством государства и президентом банка. Использование данного метода было ограничено из-за низкого институционального развития российского финансового сектора. К примеру, Сибкадембанк в 2003 г., имея разрешение от Банка России на открытие филиала на Кипре, не смог этого сделать из-за ужесточившихся мер регистрации банков на пороге вступления Кипра в ЕС;

◆ распространена и такая форма экспансии, как использование иностранных холдинговых компаний или дочерних отделений для приобретения зарубежных банков. Такие сделки позволяют российским компаниям избежать получения разрешения Банка России на создание филиала или же дочернего банка за границей. Например, Альфа-Банк купил кредитные организации на Украине и в Белоруссии, используя в качестве посредника холдинговую компанию на Кипре.

Основная волна выхода российских банков за рубеж пришлась на середину 2000-х гг., когда многие российские кредитные организации предприняли шаги по открытию зависимых учреждений либо покупке зарубежных банков (табл. 4).

Таблица 4

Российские банки в странах дальнего зарубежья

Материнский банк	Дочерний банк/филиал	Страна	Год*
1	2	3	4
Сбербанк	“Сбербанк“ Швейцария	Швейцария	2011
	Volksbank	Австрия	2012
		Словакия	2012
		Чехия	2012
		Венгрия	2012
		Словения	2012
		Хорватия	2012

1	2	3	4
		Босния и Герцеговина	2012
		Сербия	2012
	DenizBank	Турция	2012
	Сбербанк (филиал)	Индия	2010
ВТБ	ВТБ Австрия	Австрия	2005
	ВТБ Германия	Германия	2005
	ВТБ Франция	Франция	2005
	Русский Коммерческий Банк	Кипр	1995
	Банк ВТБ-Африка	Ангола	2006
	Московский народный банк (ВТБ Европа)	Великобритания	2005
	Вьетнамско-Российский совместный Банк	Вьетнам	2006
	ВТБ (филиал)	Китай	2008
	ВТБ (филиал)	Индия	2008
	ВТБ Сербия	Сербия	2013
Газпромбанк	Газпромбанк	Швейцария	2009
	Газпромбанк-Инвест	Ливан	2006
Банк Москвы	Эстонский кредитный банк	Эстония	2012
МБРР	East-West United Bank	Люксембург	2007
Альфа-банк	Amsterdam Trade Bank	Нидерланды	2001
Росбанк	Росбанк	Швейцария	2001
Первый чешско-российский банк	Европейско-Российский Банк	Чехия	1996
СМП банк	СМП банк	Латвия	2008
Промсвязьбанк	Промсвязьбанк (филиал)	Кипр	2002
Банк "Кедр"	Банк "Кедр" (филиал)	Греция	2007
Автовазбанк	Автовазбанк (филиал)	Кипр	1993
Ким И.В.	ЛТБ	Латвия	2012

* Дата учреждения либо перехода в собственность последнему владельцу.

Сегодня для российских банков возможности открытия в развитых странах операционных отделений "с нуля" по-прежнему ограничены. Далеко не все проекты выхода отечественных кредитных организаций на рынки дальнего зарубежья оказались удачными. В частности, Бинбанк планировал организовать дочернюю кре-

дитную организацию в Германии, но в течение нескольких лет не мог получить лицензию. Международному банку Санкт-Петербурга не удалось преобразовать представительство в Финляндии в филиал. При этом основные проблемы были связаны не столько с положением самого банка, сколько с особенностями российского законодательства. Согласно вердикту финского Центробанка и Департамента финансового надзора, «международным требованиям должен соответствовать не только банк, но и страна, из которой он родом. Нормы банковского надзора в России не соответствуют требованиям Базельского комитета».

Таким образом, стремление российских банков к транснационализации наталкивается на сохраняющиеся институциональные дефекты банковской системы России в целом.

Выход российских банков за рубеж активизировался с середины первого десятилетия 2000-х гг. Страны дальнего зарубежья стали для них важным рынком. Географическое распределение дочерних организаций российских банков неоднородно, наряду со странами СНГ они все больше концентрируются в государствах Западной и Восточной Европы. В последние несколько лет стало также развиваться азиатское направление экспансии. В основном же российские кредитные организации присутствуют в странах с формирующимися рынками.

Ведущую роль в проникновении в страны дальнего зарубежья сегодня играют банки с государственным капиталом, но истоки их международной деятельности различны. Если практика ВТБ связана преимущественно с советским наследием, то Сбербанк и Газпромбанк трансформировались в транснациональные банки в условиях современной России. Среди российских банков только у ВТБ и Сбербанка сложилась достаточно широкая сеть зарубежных отделений. На них приходится более половины отделений российских банков за пределами СНГ.

Основная деятельность отделений российских банков за пределами СНГ связана либо с проведением расчетных операций, обслуживанием внешнеторговых и инвестиционных сделок между Россией и страной базирования, либо с привлечением капитала. Зарубежные дочерние банки за пределами СНГ пока относительно невелики по размерам, их закрепление на местных рынках только начинается. Основной функцией российских банков за рубежом остается финансовое посредничество между Россией, странами СНГ и зарубежными странами. Их роль на местном рынке банковских услуг только формируется благодаря, например, некоторым проектам ВТБ и Сбербанка.

Контрольные вопросы

1. Основные проблемы осуществления инвестиционной деятельности российскими банками.
2. Особенности экспансии российских банков.
3. Формы выхода российских банков на зарубежные рынки.
4. Функции российских банков за рубежом.
5. Характеристика деятельности Сбербанка и ВТБ на зарубежных рынках.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Масштабы российских банковских инвестиций за рубежом.
2. География зарубежной экспансии.
3. Мотивы и формы присутствия в странах дальнего зарубежья.

Темы рефератов

1. Российские банки в странах дальнего зарубежья.
2. Зарубежная сеть российских банков в странах СНГ.
3. Взаимное участие банков в странах СНГ.

Задания для самостоятельной работы

1. Рассмотреть проблемы интеграции России в мировую финансовую систему.
2. Проанализировать статистику российского внешнего банковского сектора.
3. Показать влияние кризисных явлений в экономике и внешнеэкономических санкций против России на транснационализацию российских банков.

Глава 7

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЗАРУБЕЖНЫХ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ БАНКОВСКИХ ГРУПП НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

7.1. Роль и место иностранных банковских групп в банковской системе России

Иностранный капитал приносит на банковский рынок немалые деньги, IT-технологии, новый перечень финансовых продуктов, оказывает положительное влияние на развитие корпоративной культуры и ведение банковского дела в целом, стимулирует развитие конкуренции между финансовыми компаниями.

Ряд экономистов до 2014 г., оценивая основные тенденции развития деятельности иностранных банков на российском финансовом рынке, выделяли три основных этапа проникновения иностранного капитала в отечественную банковскую систему:

- ◆ формирование своего присутствия на российском рынке (1993-1999 гг.);
- ◆ закрепление на российском рынке и определение стратегий своего развития (2000-2004 гг.);
- ◆ активное освоение рынка (с 2004 по 2008 г.).

Увеличение иностранного участия в банковской сфере сопровождалось повышением зависимости отечественной банковской системы от мировых финансовых кризисов, кроме того, наличие филиалов иностранных банков в регионах уменьшало конкурентные возможности региональных российских банков.

2009-2013 гг. можно охарактеризовать как период кардинального изменения стратегии бизнеса иностранных кредитных организаций на территории России. Темпы роста инвестиций нерезидентов в уставные капиталы российских кредитных организаций значительно превышали темпы роста количества действующих кредитных организаций с их участием. Общая сумма иностранных инвестиций в банковский сектор была направлена в основном на увеличение уставного капитала уже действующих кредитных организаций, находящихся под контролем нерезидентов.

Огромный размах внешней активности транснациональных финансовых структур, в том числе транснациональных банков, предполагает наличие обширной сети зарубежных подразделений в

виде целостного механизма, позволяющего оперативно и гибко аккумулировать и перераспределять ссудный капитал, монополизировать ресурсы не только отдельных стран, но и всего мирового капиталистического хозяйства. Это может иметь негативные последствия, что и показал последний мировой экономический кризис.

После введения санкций в отношении России со стороны США, Канады, Австралии, Японии и ряда стран Западной Европы показатели, характеризующие участие нерезидентов в национальной банковской системе, приобрели отрицательный тренд. Падение доли нерезидентов в капитале российской банковской системы началось в 2014 г. и приостановилось лишь в начале 2018 г.

Положительными факторами участия иностранного капитала в банковской системе являются:

- ◆ высокая надежность;
- ◆ длительная история деятельности;
- ◆ способность оказывать квалифицированную помощь клиентам при выходе на международные финансовые рынки;
- ◆ высокий кредитный рейтинг банков с иностранным капиталом;
- ◆ наличие современных методов менеджмента и маркетинга;
- ◆ современные банковские технологии;
- ◆ отработанная система управления рисками;
- ◆ мощные финансовые ресурсы, сформированные за счет материнского банка;
- ◆ возможность поиска и привлечения внешних партнеров для развития банковского бизнеса в России.

Присутствие баков с иностранными инвестициями положительно влияет на конкуренцию в банковском секторе. Иностранные организации, как правило, первыми вводят на рынок новые современные банковские продукты. Они предоставляют большее количество услуг, массу разнообразных и нестандартных продуктов, удобное обслуживание нового поколения. По мнению специалистов, иностранные банки в большинстве своем работают значительно эффективнее и экономичнее российских коллег.

Согласно российскому законодательству, единственная разрешенная форма банка с иностранным участием реализуется через дочернее российское кредитное учреждение, в котором зарубежная финансовая организация имеет долю, как правило, 100%. Если проанализировать состав иностранных банков, которые сегодня работают в России, можно увидеть практически весь спектр бизнес-моделей. Это может быть и обслуживание, в основном, наци-

ональных клиентов, и сугубо корпоративных или, напротив, исключительно розничных потребителей. Другие банки специализируются на предоставлении инвестиционно-банковских услуг и не занимаются коммерческим кредитованием.

Привлечение иностранных инвестиций в российскую экономику должно способствовать решению следующих проблем социально-экономического развития: освоение невостребованного научно-технического потенциала России; продвижение российских товаров и технологий на внешний рынок; содействие диверсификации экспортного потенциала и развитию импортозамещающих производств; содействие притоку капитала в трудоизбыточные регионы и районы с богатыми природными ресурсами для ускорения их освоения; создание новых рабочих мест для освоения передовых форм организации производства; содействие развитию производственной и банковской инфраструктур.

Экономические связи с континентальной Европой и территориальная близость приводят к проникновению европейского капитала на российский рынок. Этим объясняется тот факт, что среди банков с зарубежным участием подавляющее количество приходится на европейские страны:

- ◆ UniCredit-банк (Италия);
- ◆ Райффайзенбанк (Австрия);
- ◆ Росбанк (Франция);
- ◆ Дойче Банк (Германия);
- ◆ Ситибанк (США);
- ◆ Восточный Экспресс Банк (международная группа инвесторов);
- ◆ ХоумКредит Банк (Чехия);
- ◆ ИНГ Банк (Нидерланды);
- ◆ Кредит Европа Банк (Турция);
- ◆ ОТП банк (Венгрия).

Банки из США представлены филиалами в России:

- ◆ Морган Стэнли Банк (США);
- ◆ Голдман Сакс Банк (США);
- ◆ Вестерн Юнион ДП Восток (США);
- ◆ ПэйПал РУ (США);
- ◆ Америкэн Экспресс Банк (США);
- ◆ Дж.П. Морган Банк (США).

"Дочки" китайских банков:

- ◆ China Construction Bank (Чайна констракшн банк);
- ◆ Bank of China или Банк Китая (Элос);

- ◆ ICBC - Industrial and Commercial Bank of China или Торгово-промышленный банк Китая;
- ◆ Чайнасельхозбанк - структура госбанка Agricultural Bank of China. Японские и корейские банки в России:
- ◆ Тойота-Банк (Япония);
- ◆ Банк оф Токио-Мицубиси (Япония);
- ◆ Сумитомо Мицуи (Япония);
- ◆ Ури Банк (Корея);
- ◆ Солид Банк (Япония);
- ◆ КЭБ ЭйчЭнБи Банк (Корея);
- ◆ МС Банк Рус (Япония);
- ◆ Мидзухо Банк (Япония).

7.2. Структура и стратегии деятельности зарубежных банковских групп на российском рынке

При детальном рассмотрении иностранных кредитных организаций, работающих на российском рынке, можно выявить определенные различия в их подходе к банковскому бизнесу и специфические особенности, позволяющие говорить о различных группах банков с иностранным капиталом, действующих на территории Российской Федерации.

К критериям классификации иностранных кредитных организаций можно отнести:

- ◆ происхождение иностранного капитала;
- ◆ величину бизнеса в России (уставного капитала и активов);
- ◆ перечень оказываемых услуг и бизнес-ориентацию;
- ◆ величину филиальной сети;
- ◆ схему приобретения;
- ◆ характер деятельности материнской структуры.

Отличительной особенностью иностранных банков является специфическая ориентация не только на определенный продукт или группу продуктов, но также на клиентов из определенной страны происхождения. Кроме того, критерием классификации выступает бизнес-ориентация банка: в данном случае подразумевается разделение на коммерческие и инвестиционные банки. Хотя такого разделения в буквальном смысле не существует в российском законодательстве (как, впрочем, и в практике США - с момента отмены в США Акта Гласса-Стиголла), некоторые кредитные организации

ориентируются именно на инвестиционно-банковский сегмент в своей деятельности.

Таким образом, если классифицировать иностранные банки (дочерние банки), работающие в РФ, по их функциональности, можно выделить три типа:

- ♦ универсальные финансовые учреждения, предоставляющие клиентам широкий спектр услуг (крупнейшие иностранные банки, работающие в Российской Федерации, например, Райффайзенбанк, ЮниКредит Банк и др.);

- ♦ специализированные дочерние банки, ориентированные на определенный продукт (потребительское или ипотечное кредитование и пр., например, ДельтаКредит, Русфинанс, ХКФБ и др.) или рыночный сегмент (инвестиционная деятельность и связанные с ней операции, финансирование продаж материнской компании и пр., например, Тойота Банк, Дойче Банк и др.);

- ♦ банки из стран, обслуживающих потребности клиентов из этих стран (вышедшие на рынок "за потребителем" - Сумитомо Мицуй, Банк Мелли Иран, Ури Банк и пр.). Зачастую в данную категорию попадают азиатские банки, а также кредитные организации, чьи материнские структуры не являются ТНК (финансовыми или нефинансовыми).

Мотивы и стратегии прихода иностранных банков в Россию могут быть обоснованы теоретически. В западной литературе выделяется несколько основных теорий международной деятельности банков:

- 1) теория роста и прибыли (Park, Zwick, Davidson и др.) - основывается на том, что банки могут рассматривать возможности расширения за рубеж с основной целью увеличения темпов роста, прибыли или того и другого одновременно;

- 2) теория усиления конкурентных преимуществ (Grubel и др.) - заключается в том, что потенциальные международные банки должны обладать некоторыми преимуществами над местными конкурентами на иностранных рынках;

- 3) клиентоориентированная теория (Pastre и др.) - строится на том, что когда клиенты ищут возможность инвестировать за рубежом, их национальные банки создают соответствующее присутствие на иностранных рынках, чтобы продолжать предоставлять свои услуги;

- 4) теория риск-менеджмента (Niehans и др.) - опирается на то, что международный банк может диверсифицировать свои деловые и политические риски, инвестируя более чем в одну страну.

Эти теории применимы к российской действительности:

- ◆ служат движущей силой, целью иностранной экспансии;
- ◆ являются средством иностранной экспансии. То есть на определенном этапе своей международной деятельности банк руководствуется теми или иными соображениями относительно начала, углубления экспансии и стратегии ее реализации.

С течением времени изменялась не только доля нерезидентов в капитале российской банковской системы, но и структура их операций и рыночные ниши. Непосредственно после открытия дочерней структуры (учреждения и лицензирования) иностранный банк начинает обслуживать международные корпорации, которые работают в этой стране и которые, вероятнее всего, уже являются клиентами банка за рубежом. С точки зрения организации международного бизнеса банка, на данном этапе иностранные банки финансируют свои активы трансграничным образом - за счет материнского банка.

Постепенно банк переключается на российские компании, преимущественно крупные. Высшим уровнем интеграции в российский рынок для иностранного банка является обслуживание средних и малых предприятий и физических лиц, в том числе и в регионах. Аналогично расширяется перечень оказываемых услуг - от расчетно-кассового обслуживания (в том числе и внешней торговли) до кредитования, инвестиционных услуг (операции на фондовом рынке, привлечение капитала, консалтинг, доверительное управление, депозитарное обслуживание) и заканчивая полным спектром розничных услуг. Так операции иностранного банка приобретают черты международной модели - значительный рост объемов операций компаний и физических лиц позволяют формировать средне- и долгосрочные пассивы на локальной основе. Несмотря на это, трансграничные операции продолжают играть значительную роль в финансировании пассивов иностранных банков, оставаясь драйвером их роста. Поэтому модель можно охарактеризовать как "смешанную".

Таким образом, используя критерии "клиент", "услуги" и "модели" организации международной деятельности можно определить, как дочерний банк позиционирует себя на рынке принимающей страны.

Часть иностранных банков фокусирует свое основное внимание исключительно на развитии корпоративного направления бизнеса, причем основными клиентами данных банков также являются компании-нерезиденты, развивающие свой бизнес в России.

Как правило, иностранный бренд играет роль преимущественно для граждан и предприятий с доходами на уровне и выше среднего. Для них важна как надежность вложений, так и качество обслуживания, и именно за этим они приходят в банки с глобальным брендом.

Дочерние кредитные организации крупных иностранных банков могут удовлетворить самые нестандартные запросы клиентов. Довольно привлекательными являются синдицированные кредиты, которые предоставляются для крупных проектов. Иностранные банки доминируют на российском рынке синдицированных кредитов. Основными причинами лидерства называют значительные объемы фондирования и большой опыт по таким сделкам, кроме того, стоимость денег синдиката с участием иностранных банков ниже, чем могут предоставить российские игроки.

Несколько иностранных банков в России занимаются одновременно развитием банковского ритейла и активно работают с крупными корпоративными клиентами, в их число входят Ситибанк, ЮниКредит и Райффайзенбанк.

Для других иностранных банков основным видом деятельности в России является инвестиционный бизнес (HSBC). Многие иностранные банки нацелены на работу с предприятиями, ориентированными на экспорт и, соответственно, получающими валютную выручку. Так, HSBC занимает ведущие позиции на рынке консультирования по проектному финансированию и организации займов для экспортного (финансирование с участием экспортных агентств) и проектного финансирования во многих отраслях по всему миру, оказывает услуги форфейтинга.

С 2014 г. общая картина банковского сектора в России изменилась: российские компании начали движение в сторону кредитных организаций с государственным участием, многие госкорпорации обслуживались в том числе и в иностранных банках, но отказались от такой практики, что значительно сократило их клиентскую базу.

7.3. Проблемы и перспективы деятельности иностранных транснациональных банков на российском рынке

При детальном рассмотрении иностранных кредитных организаций, работающих на российском рынке, можно выявить определенные различия в их подходе к банковскому бизнесу и специфические особенности, позволяющие говорить о различных группах банков с иностранным капиталом, действующих на территории Россий-

ской Федерации. В зависимости от роли деятельности их можно разделить:

- ♦ на иностранные банки, представленные в регионах и занимающиеся обслуживанием физических лиц;
- ♦ кэптивные банки (банки, открытые автомобильными автоконцернами);
- ♦ представительства крупнейших инвестиционных банков.

К первой группе относятся крупнейшие иностранные банки, деятельность которых носит универсальный характер (табл. 5). Они предоставляют клиентам полный спектр услуг, открывают счета гражданам России на территории нашей страны. Так, ОТП Банк, Хоум Кредит и Банк Восточный активно работают в нише кредитования розничных клиентов и банковских карт. Русфинанс Банк сконцентрирован на автокредитах и потребительском кредитовании, а Дельта традиционно занимается ипотекой.

Оценивая сегодняшнее состояние российских банков с иностранным участием, многие эксперты определяют ряд дополнительных трудностей, мешающих развитию этого сегмента:

- ♦ снижение рентабельности банковского бизнеса в целом по стране за счет неблагоприятной макроэкономической ситуации, сокращения уровня платежеспособности населения, снижения цен на экспортное сырье;

Таблица 5

**Первая группа банков с иностранным капиталом,
действующих на территории России**

Название банка	Страна происхождения	Место в рейтинге ЦБ на февраль 2018 г.
ЮниКредит Банк	Италия	11
Райффайзенбанк	Австрия	12
Росбанк	Франция	13
Ситибанк	США	22
Восточный Банк	Кипр	30
Хоум Кредит Банк	Чехия	37
ИНГ Банк	Нидерланды, Турция	40
Дельта Кредит	Франция	46
Нордеа Банк	Швеция	47
ОТП Банк	Венгрия	52
Кредит Европа Банк	Турция	59
Русфинанс Банк	Франция	63

Таблица 6

Кэптивные банки

Название банка	Страна происхождения	Место в рейтинге ЦБ на февраль 2018 г.
РН Банк	Франция, Япония	75
Тойота Банк	Япония	92
БМВ Банк	Германия	127
Фольксваген Банк Рус	Германия	130
Мерседес Банк Рус	Германия	512

Таблица 7

Представительства инвестиционных банков

Название банка	Страна происхождения	Место в рейтинге ЦБ на февраль 2018 г.
HSBC	Великобритания	77
Банк Кредит Свисс	Швейцария	78
Дойче Банк	Германия	80
Банк Интеза	Италия	87
Голдман Сакс	США	493

♦ санкции, разрушающие связи между мировым банковским сообществом и российским банковским сектором;

♦ жесткая конкуренция между банками с государственным участием и иностранными банками, в частности в сегменте розничной торговли;

♦ не всегда правильно выбранная модель выхода на российский рынок без учета местной специфики деятельности.

Кроме того, в августе 2018 г. стало известно, что Центробанк России подготовил поправки, ужесточающие нормативы для работающих в РФ "дочек" иностранных банков.

В частности, разработано ограничение на размер средств, которые могут размещаться в материнских структурах за границей. Сейчас лимиты на такие операции отсутствуют, однако ЦБ считает, что должен действовать порог в размере 20% от капитала. Применение новых правил может привести к нарушению большинством иностранных банков обязательных нормативов и существенно ограничит их присутствие на российском рынке.

ЦБ предложил установить ограничения в ответ на угрозу новых западных санкций против России, которые могут заблокировать

местным банкам доступ к иностранным счетам, это правило может вынудить зарубежные банки сократить объемы кредитования.

С призывом отсрочить или отменить изменение нормативов выступили 15 банков, в том числе BNP Paribas, HSBC, JP Morgan, Citi, Goldman Sachs и Morgan Stanley.

Крупные иностранные банки, в том числе Goldman Sachs, Citigroup и Raiffeisen Bank, выступили против плана Центробанка резко ограничить их возможность перемещать средства в материнские структуры за пределами России.

В современных условиях снижения инвестиционной привлекательности, возросшей неопределенности и ожидания долгого и болезненного процесса реабилитации банковской системы перед российскими банками с участием нерезидентов встает вопрос о том, как перестроить свой бизнес под изменившиеся правила игры на рынке. Банкам приходится искать новые каналы продаж, перестраивать стратегии рыночного поведения, пытаться разнообразить портфели банковских услуг.

7.4. Российские банки с иностранным участием в условиях кризисных явлений в экономике РФ и экономических санкций

По статистике Центрального банка, доля иностранных банков в системе по итогам первого полугодия 2018 г. достигла минимума за 11 лет. Всего таких банков осталось 155, на пике их численность достигала 251. Стоимостной объем их инвестиций сокращался не так быстро: сейчас вложения оцениваются в 392 млрд руб. - чуть меньше, чем в 2014 г. (404,8 млрд руб.). Это может быть связано с девальвацией рубля и положительной валютной переоценкой (изменением рублевой стоимости активов в зависимости от курса национальной валюты). Бегство началось в 2014 г. и приостановилось лишь в начале 2018 г. Основными факторами стали западные санкции, борьба Центрального банка с "мнимым" иностранным капиталом в кредитных организациях, а также переход многих клиентов в условиях турбулентности в госбанки.

Самые значимые случаи ухода с российского рынка представлены ниже в хронологическом порядке⁶:

⁶ URL: <https://bloomberg.ru>.

- ◆ 2008: шведский SEB Bank прекратил обслуживание физических лиц;
- ◆ 2010: испанский Banko Santander продал свою российскую "дочку";
- ◆ 2010 американский гигант Morgan Stanley продал в России Городской ипотечный банк;
- ◆ 2011: ушел с российского рынка британский Barclays, а HSBC свернул розничные операции;
- ◆ 2012: бельгийский KBC продал Абсолют банк;
- ◆ 2013: швейцарский UBS оставил только офис для финансовых советников в Москве;
- ◆ 2014: ликвидировано российское финансовое подразделение General Electric "Джи Мани Банк";
- ◆ 2015: резко сократилось количество офисов шведского Nordea и австрийского Raiffeisen, ушел с рынка британский RBS (Royal Bank of Scotland);
- ◆ 2015: продажа Форус Банк (лишен лицензии в 2016 г.), Bank of Surgus избавился от Юниаструм Банка;
- ◆ 2016: швейцарский Credit Suisse прекратил обслуживание российских состоятельных клиентов;
- ◆ 2017: сразу несколько турецких банков ушли с российского рынка;
- ◆ 2018: немецкий фонд DEG продал Совкомбанку пакет акций РосЕвроБанка.

Среди нынешних инвесторов компании и физлица из Великобритании, США, Дании, Швеции, Польши, Испании, Кипра и Нидерландов, а также из Китая и Японии. Ближнее зарубежье представлено Узбекистаном, Казахстаном и Украиной.

В материалах ЦБ отмечается, что в 2018 г. иностранные инвесторы уменьшили доли в Промсвязьбанке и Бинбанке. Обе кредитные организации прошли санацию, и из их капитала вышли зарегистрированные в иностранных юрисдикциях компании, связанные с бывшими собственниками. Также нерезиденты снижали доли в Локо-банке, Московском кредитном банке и РосЕвроБанке.

Таким образом, ЦБ обозначил политику борьбы с "мнимым" иностранным участием в банках.

Большинство кредитных организаций были структурированы через иностранные компании, их владельцы стали менять форму собственности и раскрывать бенефициаров.

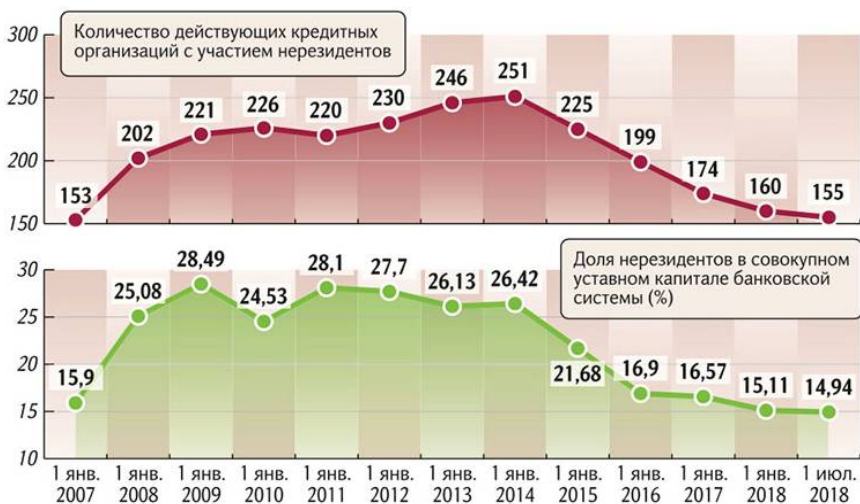


Рис. 6. Доли иностранного капитала в российских банках*

* URL: <http://www.cbr.ru>.

Ситуацию хорошо иллюстрируют действия Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). В 2018 г. он продал доли в РосЕвроБанке и Транскапиталбанке. Также ему принадлежала доля в обанкротившемся татарстанском банке "Спурт". ЕБРР уже закрыл 6 из 7 офисов в России. Как отметили в организации, это решение связано с постепенной приостановкой работы в стране и, как следствие, с отсутствием новых проектов, в которые можно инвестировать.

В марте 2018 г. глава Сбербанка Герман Греф сообщил, что доля инвесторов из США в акциях, торгующихся на бирже, достигла 40%. Но это не портфельные инвесторы, которые вкладывают в капитал на долгий срок, а биржевые игроки, желающие заработать на курсе акций и дивидендах.

Несмотря на негативные последствия оттока иностранного капитала из российской банковской системы, данный процесс не может кардинально повлиять на экономическую ситуацию в России. Это связано, в числе прочего, и с тем, что Правительство РФ начало активную политику по привлечению иностранных инвестиций в банковский сектор из стран Азии, которые ранее не являлись для нас стратегическим партнером (например, китайские кредитные организации).

Можно с большой долей уверенности утверждать, что начался процесс замещения финансового капитала из США и стран Западной Европы азиатским капиталом, который обладает огромными возможностями. В перспективе - перераспределение собственности в российской банковской системе в пользу резидентов и нерезидентов из стран Азии.

Банки с участием инорегионального капитала были и остаются в перспективе важнейшей предпосылкой развития в регионах РФ системы зрелой современной межбанковской конкуренции. Развитие банков с иностранным участием в РФ не принесет ущерба деятельности региональных банков.

Доля иностранных банков в банковском секторе России сокращается. Тем не менее, они, в отличие от большинства российских частных банков, в меньшей степени подвержены риску отзыва лицензии или санации. Население привыкло доверять иностранным брендам, что положительно влияет на их рыночные позиции.

Сделать российские кредитные организации привлекательными для нерезидентов теперь возможно только в случае отказа от антироссийских санкций.

Контрольные вопросы

1. Основные тенденции развития деятельности иностранных банков на российском рынке.
2. Положительные и отрицательные факторы участия иностранного капитала в банковской системе России.
3. Стратегии деятельности зарубежных банковских групп на российском рынке.
4. Основные теории международной деятельности банков.
5. Проблемы и перспективы деятельности иностранных банков на российском рынке.

Темы для рассмотрения на семинарских занятиях

1. Роль и место иностранных банковских групп в банковской системе России.
2. Структура и стратегии деятельности зарубежных банковских групп на российском рынке.
3. Проблемы и перспективы деятельности иностранных транснациональных банков на российском рынке.
4. Российские банки с иностранным участием в условиях кризисных явлений в экономике РФ и экономических санкций на примере крупнейших системно значимых иностранных банков.

Темы рефератов

1. Этапы и стратегии развития банков с иностранным участием в РФ.
2. Международный опыт государственного регулирования иностранных банков.
3. Иностранные банки в Центральной и Восточной Европе в условиях перехода к рыночной экономике.
4. Финансовая глобализация: вызовы и возможности для России.

Задания для самостоятельной работы

1. Составить перечень крупнейших системно значимых для экономики иностранных банков, определенных регулятором банковского рынка РФ в 2018 г.
2. Проанализировать позиции иностранных банков в финансовой системе России.
3. Рассмотреть противоречия валютно-финансовой интеграции в СНГ.
4. Обозначить программу антикризисных мер Правительства России на текущий год.

ГЛОССАРИЙ

Аванс - предоплата, платеж.

Аviso - официальное извещение банка об исполнении расчетной операции, направляемое одним контрагентом другому.

Авуары - средства банка в национальной и иностранной валюте, а также векселя, чеки, переводы, аккредитивы, хранящиеся на его счетах или в других банках.

Агрегат - совокупность разнородных частей, образующих единое целое.

Агрегат денежный - показатель структуры и объема денежной массы.

Агрегирование - укрупнение экономических показателей путем объединения в группы.

Аккредитив - 1) форма безналичного расчета, при которой оплата предъявленных расчетных документов поставщика производится за счет целевых средств, депонированных в банке покупателя; 2) именная ценная бумага, удостоверяющая право лица, на имя которого она выписана, получить в кредитном учреждении указанную в ней сумму.

Актив - 1) часть бухгалтерского баланса, показывающая, какие материальные, финансовые и нематериальные ценности принадлежат фирме; противоположность пассива; 2) имущество и права на него, принадлежащие физическому или юридическому лицу.

Акцентная форма расчетов - форма безналичных расчетов, при которой поставщик выписывает товарные и расчетные документы и представляет их в свой банк на инкассо. Последний пересылает документы банку, обслуживающему плательщика, где они оплачиваются при условии согласия (акцепта) плательщика, а деньги переводятся в банк, обслуживающий поставщика, и зачисляются на его счет.

Акцепт - 1) ответ лица о принятии оферты (предложения заключить договор); 2) согласие на оплату или гарантирование оплаты денежных, расчетных, товарных документов или товара. Акцепт широко применяется как форма расчетов за поставляемые товары, оказанные услуги, произведенные работы во внутреннем и международном товарно-денежном обороте.

Акцептованный вексель - вексель, имеющий акцепт плательщика (трассата) на его оплату, оформляемый надписью типа "акцептован",

"принят", "обязуюсь оплатить" или просто подписью плательщика. Последний становится главным вексельным должником, отвечающим за оплату в установленный срок. В случае неплатежа держатель векселя имеет право возбудить иск против акцептанта.

Акционер - собственник акций.

Акционерное общество - коммерческая организация, созданная на основе добровольного объединения капиталов юридических и физических лиц, выпустивших акции. Акционерное общество (как организационно-правовая форма) может быть открытым или закрытым. Акции открытого акционерного общества могут переходить от одного лица к другому без согласия акционеров, акции закрытого акционерного общества - только с согласия большинства акционеров, если иное не оговорено в уставе.

Амортизация - исчисленный в денежном выражении износ основных средств в процессе их применения, производственного использования. Амортизация есть одновременно средство, способ, процесс перенесения стоимости изношенных средств труда на произведенный с их помощью продукт. Инструментом возмещения износа основных средств являются амортизационные отчисления в виде денег, направляемых на ремонт или строительство, изготовление новых основных средств.

Амортизация бухгалтерская - величина амортизации основных активов, которая рассчитывается в соответствии с бухгалтерскими принципами, принятыми в данной компании, и отражается в балансе; отличается от величины амортизации, учитываемой при расчете налогооблагаемой прибыли и подготовке налоговой декларации.

Амортизация ипотечного кредита - процесс погашения основного долга и процентов за пользование кредитом.

Андеррайтер - финансовый посредник (инвестиционный банк, универсальный коммерческий банк) или их группа, обслуживающая и гарантирующая первичное размещение ценных бумаг, осуществляющая их покупку для последующей перепродажи частным инвесторам; принимает на себя риски, связанные с неразмещением ценных бумаг.

Аукцион - продажа с публичного торга в заранее оговоренное время и в заранее оговоренном месте. Победителем торгов признается тот, кто предложит самую высокую цену.

Баланс торговый (внешнеторговый) - соотношение между суммой цен ввозимых в страну (импортируемых) и вывозимых из страны (экспортируемых) товаров за определенный промежуток времени.

Балансовая система - система электронных денег, в которой электронные денежные средства хранятся в устройстве, представляющем собой цифровую учетную книгу, при этом операции указываются в виде дебетовых и кредитовых записей к остатку.

Банк - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств юридических и физических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Банк коммерческий - банк второго уровня сложившейся двухуровневой банковской системы в противоположность центральному банку, банку первого уровня, являющемуся некоммерческой организацией.

Банк международных расчетов (БМР) - международная организация, обеспечивающая взаимодействие между центральными банками всех стран с целью общей монетарной и финансовой стабильности. Штаб-квартира находится в Базеле (Швейцария). Под эгидой БМР создан Комитет банковского надзора (Базельский комитет).

Банк центральный - банк первого уровня двухуровневой банковской системы, монопольно осуществляет эмиссию наличных денег.

Банковская ассоциация - некоммерческая организация, участниками которой являются коммерческие банки и небанковские организации, созданная для защиты и представления интересов своих членов, координации их деятельности, развития межрегиональных и международных связей, удовлетворения научных, информационных и профессиональных интересов, выработки рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач кредитных организаций.

Банковская группа - объединение кредитных организаций, в котором одна (головная) кредитная организация оказывает прямо или косвенно (через третье лицо) существенное влияние на решения, принимаемые органами управления другой (других) кредитной организации (кредитных организаций); не является юридическим лицом.

Банковская инновация - реализованный в форме нового банковского продукта или операции конечный результат инновационной деятельности банка.

Банковский продукт - взаимосвязанный комплекс специфических банковских услуг, предоставленных клиенту в определенной последовательности и удовлетворяющих его потребность в получении кредита.

Банковский холдинг - объединение юридических лиц с участием кредитной организации (кредитных организаций), в котором юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией (головная организация банковского холдинга), имеет возможность прямо или косвенно (через третье лицо) оказывать существенное влияние на решения, принимаемые органами управления кредитной организации (кредитных организаций); не является юридическим лицом.

Безналичные расчеты (безналичный денежный оборот) - форма денежного обращения, при которой хранение и движение денежных средств происходит без участия наличных денег, посредством зачисления денег на банковский счет и перечисления со счета плательщика на счет получателя. Все безналичные расчеты осуществляются через банки, поэтому деньги в безналичном обороте трудно скрыть от контроля и обложения налогами. В развитых странах доля безналичного оборота в денежном обращении намного превышает 50%.

Бенефициар - получатель денег, лицо, которому предназначается платеж.

Бенефициарное владение - право на получение некоторых или всех преимуществ от владения ценной бумагой или другим финансовым инструментом (например, дохода, прав голоса, права перевода). Бенефициарное владение обычно отделяют от законного владения ценной бумагой или финансовым инструментом.

Биржа - форма регулярно функционирующей оптового рынка заменимых товаров, продающихся по стандартам, сортам, образцам.

Валюта - 1) денежная единица государства; 2) деньги, включенные в международные экономические отношения.

Валюта баланса - сумма (итог) по всем составляющим счетам бухгалтерского баланса; эта сумма должна быть одинакова по активу и по пассиву баланса.

Валюта конвертируемая - национальная валюта, обращаемая в валюту иной страны.

Валюта национальная - в Российской Федерации: 1) находящиеся в обращении, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену рубли в виде банковских билетов (банкнот) Центрального банка России и монеты; 2) средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях в РФ; 3) средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях за пределами страны на основании соглашения, заключаемого Правительством и Центральным банком России с соответствующими органами иностранного государства об использовании на территории соответ-

ствующего государства валюты РФ в качестве законного платежного средства.

Валюта неконвертируемая - национальная валюта, не обращающаяся свободно в другие национальные валюты по политическим или экономическим обстоятельствам.

Валюта резервная - валюта, являющаяся базой для определения валютного паритета и валютного курса для других стран, широко используемая для проведения валютной интервенции, с целью регулирования курса валют стран-участниц мировой валютной системы.

Валютная интервенция - вмешательство центрального банка или казначейства страны в операции на валютном рынке с целью воздействия на динамику курса валют.

Валютная котировка - определение валютного курса на основе избранных рыночных механизмов.

Валютная позиция - балансовые активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства в иностранной валюте.

Валютная политика - система мер в области валютных отношений, осуществляемая государством в соответствии с выработанными политическими и экономическими ориентирами.

Валютная система - форма организации валютных отношений во времени и пространстве. Исходя из пакета соглашений, различают мировые (Парижская, Генуэзская, Бреттонвудская, Ямайская), международные региональные (Европейская) и национальные валютные системы.

Валютное управление - принцип МВФ, выражающий достигнутый уровень глобализации мировой экономики, согласно которому в целях стабилизации валютного обращения страны должны отказываться от кредитно-денежного суверенитета. Выражается в ликвидации центрального банка, фиксировании курса национальной и эталонной валюты в зависимости от золотовалютных резервов.

Валютные ценности - иностранная валюта и внешние ценные бумаги.

Валютный арбитраж - операция, сочетающая покупку или продажу валюты с соответствующей контрсделкой для извлечения прибыли за счет разницы в курсах валют на разных валютных рынках (пространственный) или в течение определенного периода (временной валютный арбитраж). Простой валютный арбитраж - с двумя валютами, сложный - с тремя и более валютами.

Валютный курс - меновая стоимость денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны.

Валютный опцион - контракт на право купить либо продать в течение договорного срока и по договорной цене лот валюты.

Валютный риск - риск потерь при покупке-продаже иностранной валюты по разным курсам.

Валютный рынок - особый рынок, на котором осуществляются валютные сделки, т.е. обмен валюты одной страны на валюту другой страны.

Гарантия банковская - письменное обязательство кредитного учреждения или страховой организации (гаранта), которое они дают по просьбе другого лица (принципала) уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по представлении бенефициаром письменного требования о ее уплате.

Глобализация - объективно обусловленный процесс слияния национальных экономик в единую общемировую, планетарную систему, в которой упрощается движение товаров, рабочей силы и капиталов.

Двухуровневая банковская система - национальная система организации банковского дела в условиях развитой рыночной экономики, включающая центральный банк (банк первого уровня) и частные коммерческие банки (банки второго уровня).

Девальвация - официальное снижение курса национальной валюты по отношению к валютам иных стран при бумажно-денежном обращении.

Девизы - платежные требования в иностранной валюте.

Денежная масса - совокупность различных платежных средств, обращающихся в стране.

Денежная реформа - преобразование в сфере денежного обращения (например, обмен, деноминация денежных знаков).

Денежная система страны - исторически сложившаяся национальная система организации денежного обращения, обслуживающая народно-хозяйственный оборот, закреплённая традициями и оформленная законодательно.

Денежный агрегат - составная денежная переменная, используемая для измерения денежной массы в обращении (и как таковая иногда принимаемая в качестве промежуточной цели денежно-кредитной политики или показателя состояния денежно-кредитной сферы), которая включает в себя ряд активов различной ликвидности, в зависимости от ее определения. Денежные агрегаты варьируются от узких до широких. Узкий агрегат М1 обычно включает наличную валюту и депозиты до востребования.

Деноминация - денежная реформа в виде изменения нарицательной стоимости денежных знаков без переименования с их последующим обменом по определенному соотношению на новые (с умень-

шенным номиналом) денежные единицы с одновременным пересчетом цен, тарифов, заработной платы.

Деньги - 1) общепризнанное максимально ликвидное богатство (общепризнанный высоколиквидный актив), обладающее мгновенной ликвидностью при оплате по сделкам; 2) драгоценный металл, монополюбно исполняющий роль всеобщего эквивалента; 3) денежный агрегат, характеризующий все денежные средства в экономике страны, которые могут быть немедленно использованы как средство платежа.

Депозиты - вклады в банки, денежные суммы, помещаемые на хранение в банк от имени физических или юридических лиц.

Дериватив - финансовый контракт, стоимость которого зависит от стоимости одного или более базисных справочных активов, ставок или индексов, лежащих в его основе. В аналитических целях все деривативные контракты могут быть разделены на основные виды: форвардные контракты, опционы или их сочетания.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг - сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг - предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Деятельность по управлению ценными бумагами - деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Дилер - фирма, вступающая в сделки в качестве контрагента другой стороны сделки, совершаемой на рынке, по одному или более продуктам. Дилерами по внебиржевым деривативам, в первую очередь, являются крупные международные финансовые учреждения (главным образом, коммерческие банки, но также и некоторые фирмы, специализирующиеся на ценных бумагах, и страховые компании).

Дневной кредит - кредит, предоставленный на срок менее одного рабочего дня; в системе кредитового перевода с окончательным расчетом в конце дня дневной кредит автоматически предоставляется учреждением-получателем, если оно принимает и исполняет платежное поручение, даже если не получит окончательные денежные средства до конца рабочего дня. Также известен как дневной

овердрафт, сумма, подверженная дневному риску, и внутридневной кредит.

Доверительные операции (банков) - операции банков в виде банковских услуг, выполняемые по поручению частных лиц и фирм, являющихся клиентами банка, в интересах этих клиентов. Доверительные операции для частных лиц: управление имуществом по доверенности, хранение ценных бумаг, консультирование по вопросам приобретения и продажи недвижимости и ценных бумаг. Доверительные операции для фирм: осуществление платежей, обслуживание процессов распространения и оплаты облигаций фирмы, выполнение роли агента акционерного общества, распоряжение имуществом по доверенности.

Договор банковского счета - договор, в соответствии с которым банк обязуется хранить денежные средства на счете клиента (владельца счета), зачислять поступающие на этот счет суммы, выполнять распоряжения клиента об их перечислении, выдаче со счета и о проведении других банковских операций, предусмотренных для счета данного вида законодательными актами, устанавливаемыми в соответствии с ними банковскими правилами и договором.

Домициляция - операция, посредством которой банк по поручению клиента оплачивает вексельную сумму, которую клиент должен векселедержателю. Банк будет оплачивать вексель только в том случае, если у клиента достаточно денежных средств на расчетном счете в банке или эта сумма задепонирована. Если денежных средств нет, банк оплачивать вексель не будет.

Жизненный цикл банковской инновации - определенный период времени, в течение которого банковский продукт или операция обладают активной жизненной силой и приносят банку как продуценту (производителю) и продавцу инновации определенную прибыль или другую реальную выгоду.

Заем - отношения в виде договора, по которому одна сторона (заимодавец) передает или обязуется передать в собственность другой стороне (заемщику) наличные деньги или безналичные денежные средства либо определенные родовыми признаками вещи, документарные или бездокументарные ценные бумаги, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму наличных денег или безналичных денежных средств (сумму займа) или равное количество полученных им вещей того же рода и качества либо ценных бумаг того же рода.

Заемщик - участник кредитных отношений, получающий ссуженную стоимость и принимающий на себя обязательство возвратить ее в установленный срок и уплатить процент за временное пользование.

Золотодевизный стандарт - денежная система, при которой размен национальных банкнот осуществлялся не на золото, а на валюту тех стран, которая в свою очередь могла быть обращена в золото.

Золотой запас - централизованные резервы золота, находящиеся в распоряжении государства или международных валютно-кредитных организаций.

Золотой стандарт, золотой монометаллизм - денежная система, сложившаяся в конце XIX в. во многих странах, при которой золото выступало всеобщим эквивалентом и непосредственной основой организации денежного обращения.

Золотомонетный стандарт - денежная система, основанная на свободном обращении золотых монет. В условиях золотомонетного стандарта золото выполняет все функции денег.

Золотослитковый стандарт - денежная система, при которой банкноты, хотя и с существенными ограничениями, но подлежали размену на золото в слитках.

Индекс биржевой - показатель курсовой стоимости ценных бумаг, позволяющий судить о текущем состоянии деловой активности.

Индекс потребительских цен, индекс стоимости жизни - показатель динамики цен через стоимость набора потребительских товаров; выражается в процентах.

Капитал банка собственный - совокупность различных по назначению средств банка, являющихся собственностью владельцев банка и обеспечивающих экономическую самостоятельность и стабильность его функционирования. Собственный капитал банка включает уставный капитал, резервный фонд, учредительскую прибыль, нераспределенную прибыль прошлых лет, добавочный капитал.

Капитал добавочный - источник собственных средств, образуемый за счет переоценки основных средств в сторону увеличения их стоимости или за счет безвозмездного поступления различных активов от юридических и физических лиц, а также за счет разницы от продажи собственных акций (превышения продажной цены над номинальной стоимостью акций).

Кастодиан - организация, часто банк, которая обеспечивает ответственное хранение и управление ценными бумагами для своих клиентов, а также может оказывать ряд других услуг, включая клиринг и расчет, управление денежными операциями, кредитование в иностранной валюте и в форме ценных бумаг.

Квазиденьги - денежный агрегат, характеризующий депозиты банковской системы, которые непосредственно не используются как средство платежа.

Клиринг - безналичные расчеты, основанные на взаимозачете требований и обязательств.

Клиринговая палата - центральное местонахождение или механизм централизованной обработки, через который финансовые учреждения договариваются обмениваться платежными инструкциями или другими финансовыми обязательствами (например, ценными бумагами). Учреждения производят расчет по обмениваемым позициям в назначенное время в соответствии с правилами и процедурами клиринговой палаты. В некоторых случаях клиринговая палата может принимать на себя значительные обязанности контрагента, финансовые обязанности или обязанности по управлению рисками клиринговой системы.

Клиринговая связь - форма согласованного взаимодействия, в соответствии с которой один и тот же контракт торгуется на биржах, аффилированных с двумя клиринговыми палатами, но все позиции ежедневно переводятся в одну клиринговую палату, где они содержатся до истечения срока или осуществления зачета.

Клиринговая система - набор процедур, посредством которых финансовые учреждения представляют и обмениваются данными и/или документами, относящимися к переводам денежных средств или ценных бумаг другим финансовым учреждениям в одном месте (клиринговой палате).

Коммуникационная политика - система средств взаимодействия банка с потенциальными клиентами, направленная на побуждение их приобретать банковские продукты.

Конверсионные операции - сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе валюты с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей РФ.

Конверсия валюты - обмен одной валюты на другую по действующему валютному курсу.

Консорциум - временное объединение на договорной основе различных коммерческих банков для осуществления кредитных, гарантийных и иных кредитно-финансовых операций.

Контировка - обозначение в бухгалтерском учете номеров дебетуемого и кредитуемого счетов и суммы в расчетных документах, составляемых ответственными исполнителями. Понятия "контировка" и "бухгалтерская проводка" тождественны.

Корреспондент банка - банк, являющийся контрагентом другого банка в договоре, предусматривающем выполнение взаимных поручений по производству и получению платежей и порядок расчетов по таким поручениям.

Корреспонденция счетов - метод бухгалтерского учета, при котором каждая хозяйственная операция отражается одной и той же суммой в двух счетах: дебете одного и кредите другого. При подобной записи между счетами возникает двойная связь, называемая корреспонденцией счетов, которая позволяет проанализировать сущность хозяйственной операции.

Кредит банковский - кредит, предоставляемый банками и другими кредитными учреждениями в денежном виде.

Кредитная организация - юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Законом о банках. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

Кредитный лимит - лимит на сумму, подверженную кредитному риску, который несет участник платежной системы по отношению к другому участнику (двусторонний кредитный лимит) или ко всем другим участникам (многосторонний кредитный лимит) в результате получения платежей, по которым еще не был произведен расчет.

Кредитный мультипликатор - отношение динамики объема кредитования, который осуществляется группой однородных кредитных организаций, к динамике резервных активов, вызвавшей изменение объема кредитов.

Кредитор - участник кредитных отношений, предоставляющий ссуду на условиях возвратности и с уплатой процентов за ее использование.

Кредиторская задолженность - временно привлеченные предприятием, организацией, учреждением денежные средства, подлежащие возврату кредиторам в установленные сроки.

Кросс-курс - выражение курсов двух валют друг к другу через курс каждой из них по отношению к третьей валюте.

Кросс-маржинальное соглашение - соглашение между центральными контрагентами о рассмотрении позиций и поддержании обеспечения в своих организациях в качестве портфеля для участников, которые являются членами обеих организаций. К позициям, содержащимся на кросс-маржинальных счетах, предъявляются менее жесткие требования по обеспечению, так как позиции, содержащиеся у одного центрального контрагента, служат обеспечением для части суммы, подверженной риску по соответствующим позициям у другого центрального контрагента. В случае неисполнения обязательств участником, счет которого является кросс-маржинальным, один центральный контрагент может использовать позиции

и обеспечение на кросс-маржинальном счете у другого центрального контрагента для покрытия убытков.

Курс валют - пропорция обмена одной национальной валюты на другую.

Либор - учетная ставка процентов, по которой предоставляются трехмесячные межбанковские кредиты на Лондонском межбанковском рынке.

Ликвидность денег - способность конкретной формы общественного богатства обмениваться на любой товар в любой момент времени по номинальной цене с минимальными потерями при кратковременном уведомлении.

Маржа - как правило, термин, определяющий обеспечение, используемое для гарантирования возникшего или потенциального обязательства. На рынках ценных бумаг - обеспечение, размещаемое клиентом для гарантирования займа, полученного у брокера для покупки акций. В организациях с центральным контрагентом маржой иногда называют размещение обеспечения для гарантии исполнения обязательства или покрытия потенциальных рыночных колебаний по сделкам, расчет по которым не осуществлен.

Международные финансовые организации - межгосударственные финансовые институты, специализирующиеся на кредитовании и других финансовых операциях в соответствии с уставами, утвержденными странами-членами.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) - специализированное учреждение ООН, межгосударственная валютно-финансовая организация.

Международный валютный фонд (МВФ) - международная финансовая организация, обладающая статусом специализированного учреждения ООН.

Мультипликатор денежный - максимальное количество новых денег (депозитов, кредитов), которое может быть создано одной денежной единицей первоначального депозита (кредита).

Мультипликация банковская - процесс многократного увеличения (уменьшения) денег в качестве бессрочных депозитов в коммерческих банках в результате увеличения (уменьшения) банковских резервов при осуществлении коммерческими банками кредитно-депозитных и расчетных операций в рамках банковской системы.

Обязательство - обязанность, возложенная договором или законом. Также используется для описания ценной бумаги или другого финансового инструмента, такого, как облигация или простой вексель, который содержит обязательство эмитента заплатить владельцу.

Овердрафт - краткосрочный банковский кредит, проводимый через текущий счет клиента; позволяет снимать деньги со счета в пределах установленного кредитного лимита.

Операции банковские - операции, осуществляемые банками и кредитными организациями.

Операция форвард (срочная сделка) - контракт, который заключается в настоящий момент времени по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу, с совершением сделки в определенный день в будущем.

Оприходование - отражение в стоимостном выражении в активе (учете) соответствующих счетов поступивших материальных ценностей, имущества.

Остаток счета - разница между суммами, записанными на двух сторонах счета, остаток может быть либо дебетовым, либо кредитовым.

Оферта - формальное коммерческое предложение физическому или юридическому лицу о заключении договора (контракта в международной торговле) с указанием необходимых для этого существенных условий.

Офлайн - в контексте платежных и расчетных систем термин может относиться к передаче пользователями инструкций о переводе посредством голосовых, письменных или переданных по факсу инструкций, которые затем должны быть введены в систему обработки переводов. Термин также может относиться к хранению данных системой обработки переводов на таких носителях, как магнитная лента или диск, таким образом, что пользователь может не иметь прямого и немедленного доступа к данным.

Пассив - 1) часть бухгалтерского баланса, отражающая источники образования средств предприятия или учреждения и их назначение (собственные резервы, займы других учреждений); 2) превышение заграничных расходов страны (например, в результате ввоза товаров) над поступлениями из-за границы; дефицит платежного баланса.

Процентная ставка - цена кредита, количественно равна отношению суммы годового дохода (процента), полученного по кредиту, к сумме предоставленного кредита.

Расчетный счет - счет, открываемый в коммерческих банках непосредственно предприятиям, имеющим собственные оборотные средства и самостоятельный баланс, или предпринимателям без образования юридического лица; предназначен для хранения денежных средств и проведения безналичных расчетов. Структурным подразделениям предприятий могут открываться в банках по ме-

сту их нахождения расчетные субсчета для зачисления выручки и проведения расчетов. Порядок открытия и ведения расчетного счета регламентируется действующим законодательством и нормативными документами Банка России.

Ревальвация - законодательное повышение курса национальной валюты.

Резервная валюта - иностранная валюта, накапливаемая центральным банком страны для международных расчетов.

Рефинансирование - кредитование банком первого уровня (например, Центральным банком России) банков второго уровня (коммерческих банков).

Риск ликвидности - риск того, что контрагент (или участник расчетной системы) не осуществит расчет по обязательству в полном объеме в срок. Риск ликвидности не подразумевает неплатежеспособности контрагента или участника, поскольку он, возможно, сможет осуществить расчет по необходимым обязательствам в какое-либо неопределенное время позднее.

Риск цены замещения - риск того, что сторона по подлежащей исполнению сделке с завершением на определенную дату в будущем не сможет исполнить ее в расчетную дату. Эта неспособность может оставить платежеспособную сторону с необеспеченной или открытой рыночной позицией либо лишить платежеспособную сторону нереализованной прибыли по позиции. В результате риску подвержена стоимость замещения первоначальной сделки по текущим рыночным ценам. Также называется рыночным риском, ценовым риском.

Свободно конвертируемая валюта - национальная валюта, обладающая свойством абсолютной ликвидности по отношению к другим валютам.

Сделка своп - валютная операция, которая сочетает в себе покупку и продажу валюты на условиях наличной сделки спот с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу форвард.

Сделка спот - операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу, когда одна валюта используется для покупки другой валюты со сроком окончательного расчета на второй рабочий день, не считая дня заключения сделки.

Сделки банковские - сделки, которые могут осуществлять наряду с банковскими операциями банки и другие кредитные организации, а именно: выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме; приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в де-

нежной форме; доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами; осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями; предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей; лизинговые операции; оказание консультационных и информационных услуг. Кредитная организация вправе осуществлять также иные сделки.

Сеньораж - в историческом контексте термин использовался по отношению к доле, сбору или налогу, которые сеньор (или суверен) взимал для покрытия расходов на чеканку монет и с целью получения дохода. С введением бумажных денег появилась возможность получать больший доход, так как стоимость производства банкнот намного ниже их номинальной стоимости. Когда центральные банки стали монопольными производителями банкнот, сеньораж стал отражаться в их доходах и в конечном итоге - в доходах их главного или единственного акционера - государства. Сеньораж может быть рассчитан путем умножения банкнот и монет в обращении (беспроцентные пассивы центрального банка) на долгосрочную процентную ставку по государственным ценным бумагам (предполагаемый доход по активам центрального банка)

Сертификат депозитный - разновидность срочного вклада, является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Выделяют также другую разновидность срочного вклада - сертификат сберегательный.

Системный риск - риск того, что неспособность одного участника в системе перевода либо на финансовых рынках в целом исполнить требуемые обязательства вызовет неспособность других участников или финансовых учреждений исполнить свои обязательства (включая расчетные обязательства в системе перевода) в срок. Такая неспособность может вызвать значительные кредитные проблемы или проблемы с ликвидностью и в результате может угрожать стабильности финансовых рынков.

Сообщество всемирных интербанковских финансовых телекоммуникаций (СВИФТ) - организация, созданная банками в форме кооператива и принадлежащая им, которая является оператором сети, оказывающей услуги по обмену платежными и другими финансовыми сообщениями между финансовыми учреждениями (включая брокеров-дилеров и компании по ценным бумагам) по всему миру.

Платежное сообщение СВИФТ представляет собой инструкцию о переводе денежных средств; обмен денежными средствами (расчет) впоследствии осуществляется через платежную систему или через банковские корреспондентские отношения.

Специальное обеспечение - ценные бумаги, которые по какой-либо причине пользуются большим спросом на рынке со стороны заемщиков. Ставки РЕПО по этим особым ценным бумагам имеют тенденцию быть выше, чем обычная ставка по общему обеспечению.

Ссудный капитал - денежный капитал, который предоставляется в кредит (ссуду) на установленное время и приносит доход в форме процента.

Ссудный процент - денежное вознаграждение, которое получают кредиторы, предоставляя ссудный капитал в кредит.

Стратегия банковского маркетинга - процесс анализа возможностей банка по выпуску того или иного банковского продукта, определение цели выпуска продукта, обоснование банковской инновации, маркетинговые исследования финансового рынка и возможностей реализации банковского продукта, как в текущем периоде, так и в ближайшей перспективе.

Счет банковский - учет поступлений и изъятий денежных средств клиентом банка. Для хранения средств клиентов и осуществления всех видов расчетных, кредитных и кассовых операций открываются расчетные, текущие, бюджетные, ссудные и другие счета.

Таргетирование - установление целевых ориентиров в регулировании прироста денежной массы в обращении и кредита, которых придерживаются в своей политике центральные банки. Способы таргетирования различаются в зависимости от того, ограничиваются ли темпы прироста одного или нескольких денежных агрегатов, в каком виде устанавливаются целевые ориентиры - в виде "вилки" ("коридора") или определенной контрольной цифры.

Транзакционные издержки - расходы фирмы, связанные со сменой прав собственности.

Трансевропейский автоматизированный экспресс-перевод с валовым расчетом в реальном времени (ТАРГЕТ) - платежная система, состоящая из одной системы валового расчета в режиме реального времени (ВРРВ) в каждой из стран, участвующих в третьем этапе платежного механизма Европейского валютного союза и Европейского центрального банка (ЕЦБ). Системы ВРРВ не участвующих стран также могут быть включены при условии, что они могут производить обработку в евро наряду со своей национальной валютой. Национальные системы ВРРВ и платежный механизм ЕЦБ связаны

между собой в соответствии с общими процедурами (“механизм взаимосвязи”) с целью обеспечения трансграничных переводов по всему Европейскому союзу из одной системы в другую.

Уставный капитал - сумма капитала, необходимая для начала деятельности акционерного общества, объединения предпринимателей.

Финансовые производные инструменты - финансовые инструменты, в основе которых лежат более простые инструменты.

Финансовый инструмент - любой документ, специальным образом оформленный письменно в соответствии с нормативными требованиями (или устно выраженное и впоследствии подтвержденное различными телекоммуникационными средствами обязательство), обеспечивающий их владельцу определенные имущественные права, который имеет стоимость и ликвидность или свидетельствует о денежной трансакции.

Форвардный контракт - контракт, который обязывает одну сторону купить, а другую - продать базисный актив по определенной цене и на определенную дату в будущем.

Цедент - лицо, уступающее свое право требования по депозитному или сберегательному сертификату.

Ценная бумага - документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Ценовая политика банка - определение цен на различные банковские продукты и услуги и их изменение в соответствии с постоянно меняющейся рыночной ситуацией.

Цессионарий - лицо, которое получает право требования по депозитному или сберегательному сертификату.

Цессия - уступка прав требования по именованным депозитным и сберегательным сертификатам.

Экономическая безопасность - состояние, в котором государство и общество может суверенно, без вмешательства и давления извне определять пути и формы своего экономического развития.

Экономическая дивергенция - усиление различий между странами по уровню экономического развития и ряду важнейших экономических показателей (темпы роста ВВП, уровень безработицы, уровень инфляции и др.).

Экономический и валютный союз - форма международной экономической интеграции, при которой договоры о зоне свободной торговли, таможенном союзе и общем рынке дополняются соглашениями о проведении общей экономической и валютной политики.

Экспорт - вывоз товаров, услуг или капитала за границу.

Экспортная квота - отношение экспорта товаров и услуг к ВВП или ВВП страны.

Экспортноориентированная индустриализация - курс на продвижение местных промышленных товаров на внешний рынок путем стимулирования экспортных производств, с привлечением иностранного капитала и опыта.

Эмбарго - наложение государством или другим субъектом международного права запрета на внешнеэкономические операции со всеми или группой товаров в отношении другого государства.

"Эффект бильярда" - перемещение трудоемких производств из новых развитых и новых индустриальных стран в развивающиеся страны с очень дешевой рабочей силой.

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. История и особенности развития офшорного банковского бизнеса.
2. Определение международной банковской операции: существующие подходы.
3. Определение международного коммерческого банка.
4. Особенности операций международных банков.
5. Понятие финансового конгломерата.
6. Типы финансовых конгломератов.
7. Понятие транснационального банка.
8. Институциональная структура сферы международной банковской деятельности.
9. Функциональная роль отдельных элементов институциональной структуры сферы международной банковской деятельности.
10. Организационно-структурные подразделения международных коммерческих банков.
11. История развития международных структур по банковскому регулированию и надзору.
12. Содержание деятельности Базельского комитета по формированию международного регулирования банковской деятельности.
13. Основы развития европейской модели правового регулирования сферы международной банковской деятельности.
14. Современный этап развития европейской модели регулирования сферы международной банковской деятельности.
15. Особенности развития и правового регулирования единого банковского рынка стран ЕС на современном этапе.
16. Особенности регулирования в РФ допуска иностранного банковского капитала на отечественный рынок.
17. Конкурентные стратегии транснациональных банков.
18. Первая десятка крупнейших мировых банков: история развития, структура бизнеса, основные стратегии.
19. Международные банковские кризисы во второй половине XX в.
20. Международные банковские кризисы как проявление кредитных кризисов.

21. Финансовые пирамиды в сфере международной банковской деятельности.
22. Влияние современного мирового финансового кризиса на стратегии крупнейших мировых банков.
23. Тенденции, перспективы и стратегии освоения российского рынка международными банками.
24. Изменение в развитии банковской системы США под влиянием мирового финансового кризиса.
25. Проблемы изменения подходов к оценке надежности и экономической эффективности деятельности крупнейших мировых банков под влиянием мирового финансового кризиса.
26. Международный рынок синдицированного кредитования.
27. Роль и влияние американской банковской системы и особенностей ее регулирования на развитие сферы международной банковской деятельности.
28. Общее и особенное в государственном регулировании национальных банковских систем в период мирового финансового кризиса.
29. Влияние глобализации на развитие сферы международной банковской деятельности.
30. Влияние глобализации на формирование стратегий международных банков.
31. Развитие конкуренции на рынке банковских услуг России.
32. Банки с иностранным участием на банковском рынке России.
33. Международные банковские кризисы: причины и факторы возникновения.
34. Мировой финансовый кризис и банкротства крупнейших международных банков.
35. Международное банковское регулирование и надзор: определение, цели и факторы развития.
36. Структурные органы банковского надзора в зарубежных странах и их цели.
37. Роль и формы первичной информации о финансовом состоянии и надежности банка в различных странах.
38. Международная банковская конкуренция.
39. Банковская конкуренция в условиях глобализации.
40. Влияние мирового финансового кризиса на национальные банковские системы.

41. Базельская концепция трехуровневой структуры собственного капитала банка и проблемы ее внедрения в национальные правовые системы банковского регулирования.

42. Офшорные зоны: их роль и место в международном банковском бизнесе.

43. Общее и особенное в развитии офшорного банковского бизнеса.

44. Особенности внедрения международных стандартов банковского регулирования Базель II.

45. Слияния и поглощения в сфере транснациональных банков.

46. Роль международных рейтинговых агентств в развитии мирового финансового кризиса.

47. Проблема адекватности оценки международными рейтинговыми агентствами надежности международных банков по результатам их деятельности на международных валютно-кредитных рынках.

48. Перспективы интеграции российских банков в международную банковскую систему.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ

Основная литература

Логинов, Б.Б. Международный банковский бизнес : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры. - Москва : Юрайт, 2017. - 179 с.

Мировые финансы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры : в 2 т. / М.А. Эскиндаров [и др.] ; под общ. ред. М.А. Эскиндарова, Е.А. Звоновой. - Т. 1. - Москва : Юрайт, 2019. - 373 с.

Мировые финансы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры : в 2 т. / М.А. Эскиндаров [и др.] ; под общ. ред. М.А. Эскиндарова, Е.А. Звоновой. - Т. 2. - Москва : Юрайт, 2017. - 372 с.

Дополнительная литература

Авагян, Г.Л. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. пособие / Г.Л. Авагян, Ю.Г. Вешкин. - Москва : Экономистъ, 2009.

Авдокушин, Е.Ф. Международные экономические отношения. - Москва : Маркетинг, 2010.

Ансофф, И. Новая корпоративная стратегия. - Санкт-Петербург : Питер Ком, 1999.

Архипов, А.И. Экономика. - Москва : Проспект, 2008.

Бабурина, Н.А. Международный банковский бизнес : учеб. пособие. - Тюмень : Изд-во Тюмен. гос. ун-та, 2014.

Банковское дело / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. - 3-е изд. - Москва : Финансы и статистика, 2013.

Банковское дело: управление и технологии : учеб. пособие для вузов / под ред. А.М. Тавасиева. - Москва : Юнити-Дана, 2014.

Белых, Л.П. Основы финансового рынка. - Москва : Финансы, Юнити, 2014.

Бункина, М.К. Основы валютных отношений : учеб. пособие / М.К. Бункина, А.М. Семенов. - Москва : Юрайт, 2012.

Воронин, В.П. Мировая экономика : конспект лекций / В.П. Воронин, Г.В. Кандакова, И.М. Подмолодина. - Москва : Юрайт, 2010.

Герчицова, И.Н. Международные экономические организации: регулирование мирохозяйственных связей и предпринимательской деятельности. - Москва : Консалтбанкир, 2009.

Деньги. Кредит. Банки : учебник / под ред. Г.Н. Белоглазовой. - Москва : Высш. образование, Юрайт-Издат, 2009.

Дробышевский, С.М. Перспективы создания международного финансового центра в Российской Федерации. - Москва : Ин-т Гайдара, 2010.

Ефимова, Е.Г. Мировая экономика / Е.Г. Ефимова, С.А. Бордунова. - 5-е изд. - Москва : МГИУ, 2011.

Жижалев, В.И. Оптимальные стратегии извлечения прибыли на рынке FOREX и рынке ценных бумаг. - Москва : Фин. консультант, 2010.

Зименков, Р.И. Свободные экономические зоны. - Москва : Юнити-Дана, 2012.

Институционализация общественных благ : монография / В.А. Носков, Н.Н. Свиридов, О.Н. Грабова, Е.Б. Степанов. - Самара : Самар. науч. центр Рос. акад. наук, 2003. - 300 с.

Климовец, О.В. Международный оффшорный бизнес. - Ростов-на-Дону : Феникс, 2014.

Лапердина, В.В. Экономический рост КНР. Изменение модели развития (1993-2009 гг.). - Москва : ИЭ РАН, 2011.

Макаров, В.В. Организация оффшорного предпринимательства в условиях глобализации экономики / В.В. Макаров, Ю.С. Макарова. - Санкт-Петербург, 2015.

Макогон, Ю.В. Международный банковский бизнес : учеб. пособие / Ю.В. Макогон, Е.В. Булатова. - Киев : Атика, 2013.

Максютов, А.А. Банковский менеджмент : учеб.-практ. пособие. - Москва : Альфа-Пресс, 2013.

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / под ред. Л.Н. Красавиной. - 4-е изд. - Москва : Финансы и статистика, 2014.

Международный финансовый контроль : учеб. для студентов вузов / под ред. В.А. Щегорцова. - Москва : Юнити-Дана, 2012.

Международный финансовый рынок : учеб. пособие / под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. - Москва : Магистр, 2012.

Мировая экономика и международный бизнес : учебник / под общ. ред. В.В. Полякова, Р.К. Щенина. - 3-е изд., стер. - Москва : КноРус, 2013.

Мировая экономика: проблемы и тенденции. - Москва : Науч. кн., 2014.

Михайлов, Д.М. Международные контракты и расчеты. - Москва : Юрайт-Издат, 2011.

Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учебник / А.Г. Мовсесян, С.Б. Огневцев. - Москва : Инфра-М, 2011.

Носков, В.А. Проблемы конкуренции на рынке банковских услуг в условиях глобализации (на примере мировой экономики, экономики Российской Федерации и Самарской области) : монография / В.А. Носков, В.И. Влезкова. - Beau-Bassin : Lambert Academic Publishing, 2017. - 140 с.

Носков, В.А. Проблемы управления развитием формальных и неформальных институтов в системе образования : монография / В.А. Носков, Н.О. Михаленок - Самара : Самар. науч. центр Рос. акад. наук, 2007. - 234 с.

О'Брайен, Дж. Финансовый анализ и торговля ценными бумагами (FAST) / Дж. О'Брайен, С. Шривастава. - Москва : Дело ЛТД, 2010.

Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений : учебник / науч. ред. В.В. Круглов. - Москва : Инфра-М, 2014.

Павлов, В.В. Банковское обслуживание ВЭД : учеб. пособие для вузов. - Москва : Экзамен, 2012.

Папирян, Г.А. Экономика и управление банковской сферой: международный аспект. - Москва : Экономика, 2013.

Пахомова, Л.Ф. Модели процветания. Сингапур, Малайзия, Таиланд, Индонезия : монография. - Москва, 2007.

Перар, Ж. Управление международными денежными потоками. - Москва : Финансы и статистика, 2013.

Самодурова, Н.В. Всемирный банк: кредитование экономики. - Москва : Финансы и статистика, 2011.

Симонов, Ю.Ф. Валютные отношения : учеб. пособие для вузов / Ю.Ф. Симонов, Б.П. Носко. - Ростов-на-Дону : Феникс, 2012.

Смыслов, Д.В. Международный валютный фонд: современные тенденции и наши интересы. - Москва : Финансы и статистика, 2007.

Татаринцев, Н.В. Перспективы участия иностранных банков в развитии российской банковской системы : автореф. дис. ... канд. экон. наук. - Волгоград, 2008.

Тунник, И.Ю. Оффшоры: пособие по увеличению прибыли / И.Ю. Тунник, В.А. Поляков. - Санкт-Петербург : Питер, 2013.

Федякина, Л.Н. Международные финансы. - Санкт-Петербург : Питер, 2014.

Халдин, М.А. Россия в оффшорном бизнесе. - Москва : Междунар. отношения, 2015.

Черкасов, В.Е. Международные инвестиции : учеб.-практ. пособие. - Москва : Дело, 2003.

Щегорцов, В.А. Мировая экономика. Мировая финансовая система / В.А. Щегорцов, В.А. Таран. - Москва : Инфра-М, 2011.

Ярыгина, И.З. Иностранные банки: организация и техника работы : учеб. пособие / И.З. Ярыгина, С. де Куссерг ; под ред. Л.Н. Красавиной. - Москва : Фин. акад. при Правительстве РФ, 2009.

Публикации в периодических научных изданиях

Абалкин, Л. Бегство капитала: природа, формы, методы борьбы // Вопросы экономики. - 2013. - № 7.

Абалкина, А.А. Банки с иностранными инвестициями в России: реакция на финансовый кризис // Финансы и кредит. - 2010. - № 28 (412).

Абалкина, А.А. Деятельность иностранных банков на российском финансовом рынке // Деятельность банков на финансовом рынке: российская практика и мировой опыт / Фин. акад. при Правительстве РФ. - Москва, 2013.

Алексеева, Е.С. Участие иностранных банков в банковском секторе России // Вестник Санкт-Петербургского государственного университета. - 2011. - № 4.

Амосова, Н. Влияние глобализации на основные параметры банковской деятельности. - URL: www.bankir.ru/analytics/nadzor/7/35038.

Бабанин, В.А. Анализ международного опыта ведения и регулирования оффшорного бизнеса // Финансовый менеджмент. - 2013. - № 1.

Бабурина, Н.А. Банки с иностранным участием в России: реакция на внешние угрозы / Н.А. Бабурина, А.Г. Куцев // Вестник Тюменского государственного университета. - 2014. - № 11.

Бортова, М.П. Современные проблемы транснационализации производства и капитала // Менеджмент в России и за рубежом. - 2000. - № 3.

Валинурова, А.А. Кредитные продукты иностранных банков в России / А.А. Валинурова, И.С. Кирелкова // Молодой ученый. - 2012. - №3.

Владимирова, И.Г. Исследование уровня транснациональности компаний // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. - № 2.

Влезкова, В.И. Банковская конкуренция в России в свете зарубежного // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 2 (38). - С. 163-168.

Влезкова, В.И. Теоретико-методологические основы формирования конкуренции на рынке банковских услуг в современной экономике / В.И. Влезкова, В.А. Носков // Вестник Самарского государственного экономического университета. - 2015. - № 7 (129). - С. 18-23.

Воронина, А.М. Эволюция оффшорного бизнеса // Финансы и кредит. - 2014. - № 13.

Галица, И. Конкуренция в условиях глобализации: новые аспекты // Общество и экономика. - 2009. - № 1.

Гордеев, В.А. Риски несовершенной конкуренции в условиях глобализации / В.А. Гордеев, В.С. Шкиотов // Теоретическая экономика. - 2011. - № 1.

Джагитян, Э.П. Влияние Директивы Волкера на процессы слияний и поглощений финансово-банковских институтов США // Деньги и кредит. - 2012. - № 11.

Ерпылева, Н. Организационно-правовые формы трансграничного движения капитала в российской банковской системе // Право и политика. - 2013. - № 4.

Закат эпохи офшоров. Как страны борются с оптимизацией налогообложения. - URL: <http://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/356297-zakat-epohi-ofshorov-kak-strany-boryutsya-s-optimizaciey>.

Зиядуллаев, Н.С. Создание международного финансового центра в Москве как важнейшая составляющая экономической безопасности России / Н.С. Зиядуллаев, Д.А. Иванова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2014. - № 33.

Иванова, А. Под китайским зонтиком // Ваш банк. - 2007. - № 2.

Калушин, С.А. Практика использования оффшорных зон российскими организациями // Менеджмент. - 2015. - № 10.

Козырев, А.В. Роль банков с иностранным капиталом в банковской системе Российской Федерации // Молодой ученый. - 2011. - №4.

Котова, А.А. Интеграция финансового рынка России в мировую финансовую систему // Финансы и кредит. - 2012. - № 44.

Лансков, П.М. Проблемы создания международного финансового центра на постсоветском пространстве / П.М. Лансков, Д.П. Лансков // Евразийская экономическая интеграция. - 2010. - № 3.

Лукашенко, Е.А. Транснациональные банки: перспективы развития в России // Современная конкуренция. - 2009. - № 1.

Мандрон, В.В. Инвестиционная деятельность российских банков и проблемы ее осуществления / В.В. Мандрон, А.А. Гуторова // Молодой ученый. - 2016. - № 28.

Миренская, М.В. Основные направления укрепления позиций России в глобальных финансах / М.В. Миренская, О.И. Николаева // Экономический журнал. - 2010. - № 17.

Мовсесян, А. Транснациональный капитал и национальные государства / А. Мовсесян, С. Огнивцев // Мировая экономика и международные отношения. - 2015. - № 6.

Носков, В.А. К вопросу об обеспечении экономической безопасности процессов реиндустриализации / В.А. Носков, В.В. Чекмарев // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 2 (38). - С. 340-346.

Носков, В.А. Кластеризация российского банковского сектора в глобальной экономике с учетом регионального аспекта / В.А. Носков, В.И. Влезкова // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 2 (38). - С. 185-190.

Носков, В.А. Концепция процесса мониторинга конкуренции на глобальном рынке банковских услуг / В.А. Носков, В.И. Влезкова // Инновационное развитие экономики. - 2017. - № 3 (39). - С. 113-117.

Носков, В.А. Основы формирования рынка услуг высшего образования // Экономические науки. - 2003. - № 5. - С. 91-98.

Носков, В.А. Оценка эффективности банковской конкуренции в российских регионах в современных условиях / В.А. Носков, В.И. Влезкова // Инновационное развитие экономики. - 2018. - № 1 (43). - С. 181-190.

Носков, В.А. Роль инфраструктурных отраслей в развитии человеческого капитала региона // Вестник Самарского государственного экономического университета. - 2013. - № 3(101). - С. 51-58.

Носков, В.А. Собственность на человеческий капитал и проблема ее институционализации / В.А. Носков, К.В. Гуменников // Вестник Самарского государственного экономического университета. - 2006. - № 2 (20). - С. 150-158.

Носков, В.А. Теоретические аспекты институциональных изменений в экономике России / В.А. Носков, Н.О. Михаленок // Известия Самарского научного центра РАН. - 2006. - № 3, т. 8. - С. 911-917.

Носков, В.А. Экономическая роль и экономические функции образования в кластере региональной экономики / В.А. Носков, Е.В. Болгова // Экономические науки. - 2010. - № 5 (66). - С. 289-292.

Носков, В.А. Экономические кластеры Самарской области и основы их научно-образовательного каркаса // Вестник Самарского государственного экономического университета. - 2014. - № 7 (117). - С. 14-19.

Обзор конъюнктуры мировых финансовых рынков // Деньги и кредит. - 2013. - № 12.

Офшорная специализация: банковский бизнес. - URL: www.consumoffshore.com/russian/banks/offbank.html.

Пахомов, С.Б. Перспективы Москвы как международного финансового центра // Недвижимость и инвестиции. Правовое регулирование. - 2009. - № 3.

Платонова, И.Н. Эволюция стратегии оффшорного бизнеса: взгляд из будущего // Финансы, деньги, инвестиции. - 2014. - № 4.

Попов, А. Глобализация: российский проект / А. Попов, В. Юртаев. - URL: <http://imperariv.net/imp7/6.html>.

Ревин, В.Н. Новые аспекты в регулировании валютной сферы // Российский внешнеэкономический вестник. - 2012. - № 8.

Рогальский, К.Г. Некоторые проблемы и тенденции банковских слияний и поглощений в конце XX - начале XXI века // Финансы и бизнес. - 2009. - № 7.

Хайрутдинов, Р.Т. К вопросу создания международного финансового центра в России // Фундаментальные исследования. - 2012. - № 6-3.

Интернет-ресурсы

Центральный банк Российской Федерации	http://www.cbr.ru
Федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru
China Information Base	http://www.chinatoday.com
A.T. Kearney	http://www.atkearney.com

Eurostat	http://epp.eurostat.cec.eu.int/portal/
International Monetary Fund	www.imf.org
Organization for Economic Cooperation and Development	http://www.oecd.org
World Bank	http://www.worldbank.org
World Economic Forum	http://www.weforum.org
World Trade Organization	www.wto.org
Российская ассоциация международных исследований (РАМИ)	www.rami.ru
Ведомости	www.vedomosti.ru
Gateway to the European Union	http://europa.eu/index_en.htm
Журнал "Эксперт"	www.expert.ru
Центр новостей ООН	http://www.un.org/russian/news
РосБизнесКонсалтинг. Главные новости	http://top.rbc.ru
Новости гуманитарных технологий: экспертно-аналитический портал о рынке гуманитарных технологий в России и за рубежом	http://gtmarket.ru/news
Журнал "Финанс"	http://www.finansmag.ru
Газета "Экономика и жизнь"	www.eg-online.ru
Информационное агентство "Финмаркет" (группа Интерфакс)	www.finmarket.ru
Служба распространения пресс-релизов	www.press-release.ru
Информационно-аналитическая газета "Деньги"	www.dengi-info.com
Коммерсантъ	http://www.kommersant.ru/
Экономика России: XXI век	http://www.ruseconomy.ru/
Вести: информационный канал	www.vesti.ru
Пресс-экспресс: рекламно-информационная газета	www.press-express.ru
Публикации иностранных СМИ	www.inosmi.ru
Российский деловой портал информационной поддержки предпринимательства	www.allmedia.ru
Мировая экономика	www.ereport.ru
К2Капитал: информационно-аналитический портал	http://www.k2kapital.ru/

Журнал "Экономическое обозрение"	http://www.review.uz/
Иностранная пресса о России и не только	www.inopressa.ru
Россия в глобальной политике: журнал о мировой политике и международных отношениях	www.globalaffairs.ru
Map Collection	http://www.lib.utexas.edu/maps
Central Intelligence Agency. The World Factbook	https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/index.html
U.S. Department of State. Countries	http://www.state.gov/countries/
Geography Home Page	http://geography.about.com/
Princeton University Library. Pliny Fisk Library of Economics & Finance. BASIC SOURCES OF ECONOMIC STATISTICS	http://firestone.princeton.edu/econlib/basic.html
Wikipedia	http://www.wikipedia.org/
Geography, Climate, Countries, Maps, Flags, Population	http://www.geographic.org/
National Institute Economic Review	http://ner.sagepub.com/
Population, Migration and Refugees, Reproductive and Sexual Rights - Independent News	http://ipsnews.net/population.asp
Population Reference Bureau	http://www.prb.org/Home.aspx
Forced Migration Online: a World of Information on Human Displacement (в конце этой страницы есть много ссылок на качественные сайты, посвященные населению мира)	http://www.forcedmigration.org/browse/thematic/population.htm
National Geographic	http://www.nationalgeographic.com/
Population Data	http://geography.about.com/od/obtainpopulationdata/Population_Data.htm
USA news	http://www.usatoday.com/

Крупнейшие рейтинговые и консалтинговые агентства

A.M. Best	www.ambest.com
Arthur Andersen	www.arthurandersen.com
Deloitte Touche Tohmatsu	www.deloitte.com
Ernst & Young	www.ey.com
Fitch IBCA	www.ibca.com

KPMG Global	www.kpmg.com
McKinsey	www.mckinsey.com
Moody's Investor Service	www.moody's.com
Price WaterhouseCoopers	www.pwcglobal.com
Standard & Poor's	www.standardandpoors.com

Информационные агентства

AK&M	www.akm.ru
Bloomberg	www.bloomberg.com
Bridge Information Systems	www.bridge.com
Dow Jones	www.dowjones.com
Интерфакс	www.interfax.ru
Reuters	www.reuters.com
Прайм-ТАСС	www.prime-tass.ru
РосБизнесКонсалтинг	www.rbc.ru
Интерфакс	www.interfax.ru
Скейт-пресс	www.skate.ru
Финам	www.finam.ru
Финмаркет	www.finmarket.ru

Издательская группа: О.В. Егорова, Н.И. Амплеева

Подписано в печать 24.01.2019. Формат 60x84/16.

Бум. офсетная. Гарнитура "Cambria". Печать оперативная.

Усл. печ. л. 8,37 (9,0). Уч.-изд. л. 8,55. Тираж 300 экз. Заказ № 239.

ФГБОУ ВО "Самарский государственный экономический университет".

443090, Самара, ул. Советской Армии, 141.

Отпечатано в типографии ФГБОУ ВО "СГЭУ".