

## 10.7. ВЛИЯНИЕ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ НА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Ковель-Мишина И.А., аспирант

*Экономический факультет Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова*

В статье рассматривается влияние иностранных банков на платежный баланс страны: в теоретическом и практическом аспекте. Авторам выявляется, что функцию «проводника потребления» иностранные банки выполняют «на отлично», в то время как их ключевое преимущество – длинные и дешевые средства – используются для раздувания потребительского пузыря и стимулирования импорта, а не финансирования реального сектора экономики. Кроме того, рассматривается влияние на институциональную составляющую: иностранные банки хороши в процессе унификации законодательства, для развития банковского надзора – так как привносят в российский банковский сектор нормы и правила, выработанные за длительную историю функционирования западных банков. Однако также отмечается, что иностранные банки, привносящие нерезидентские капиталы в российскую экономику, усиливают взаимосвязи российской экономики с мировым финансовым рынком, что влечет усиление подъема экономики при фазе роста и усугубляет кризисы в моменты спада.

### ВВЕДЕНИЕ

Финансовая система как часть экономики страны представляет собой подобие кровеносной системы в организме человека. Именно с помощью финансовой системы происходят переливы капитала и достижение максимальной эффективности функционирования экономики. Под финансовой системой понимается совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно связанных с финансовой деятельностью и способствующих ее осуществлению, предоставляющих финансовые институты и инструменты, создающие необходимые условия для протекания финансовых процессов [5]. Финансовая система включает органы управления финансами, финансово-кредитные учреждения, финансовые ресурсы, законы, правила, нормы, регулирующие финансовую деятельность.

На макроэкономическом уровне финансовая система – это свод правил и законов, а также инфраструктурные элементы, обеспечивающие функционирование хозяйствующих субъектов. Настоящая статья анализирует влияния действий зарубежных финансовых институтов (а именно: банков) на макроэкономическую составляющую финансовой системы Российской Федерации.

Для понимания роли иностранных банков в процессе создания валового внутреннего продукта (ВВП) и перераспределения потоков, необходимо сначала определить их основные преимущества перед кредитными организациями, существующими в экономике РФ. Если бы таковые отсутствовали, то основной функцией банков-нерезидентов было бы увеличение ликвидности национальной банковской системы. Но, как будет показано в дальнейшем, это не так.

О. Вьюгин, экс-глава Федеральной службы по финансовым рынкам, отмечал еще до начала кризисных тенденции следующую тенденцию развития банковского рынка РФ: «Темпы роста кредитов населению очень высоки по одной простой причине: стартовать с маленьких величин легко. Сейчас банки нацелены на занятие доли рынка и мало уделяют внимания тому, как выданные кредиты обслуживаются. На мой взгляд, это неправильно, нужно прогнозировать ситуацию, которая может возникнуть, когда прекратится быстрый рост. Но это не означает, что всем следует занимать слишком консервативную позицию: если банк начнет кредитовать только избранных, он рискует потерять рынок» [3].

Появление на нашем рынке иностранных банков положительно отражается на потребителях: диверсифицируется продуктовый ряд, услуги, которые оказываются клиентам, становятся более привлекательными. Также иностранные банки обычно характеризуются высоким качеством обслужи-

вания клиентов, что также способствует развитию банковской системы. В тоже время абсолютными лидерами по привлечению вкладов населения являются крупные российские банки. При размещении средств ключевую роль играет не международная известность – а вера в качество и надежность. Которая – пока – на стороне крупнейших российских игроков.

Несмотря на всевозможные преимущества, зачастую иностранные банки предлагают свои услуги на условиях, сопоставимых с российскими. Возможно, это объясняется неразвитостью инфраструктуры иностранных банков – если они улучшат условия кредитования, то просто не справятся с наплывом клиентов. Однако когда они достигнут определенного уровня развития – в частности, в регионах, – могут начаться жесткие ценовые войны.

Для того чтобы определить ключевые направления влияния иностранных банков на макроэкономику страны, вспомним ключевой теоретический аспект данной концепции. Основным тождеством, описывающим макроэкономику страны, является уравнение платежного баланса:

$$Y = C + I + G + Xn,$$

где

Y – ВВП данной страны;

C – потребление;

I – инвестиции;

G – государственные расходы;

Xn – чистый экспорт (экспорт за вычетом импорта).

### ПОТРЕБЛЕНИЕ

Банки с дешевыми средствами способны выдавать потребительские кредиты на более выгодных условиях. Подтверждением тому факту служит подавляющее преимущество банков с иностранным капиталом на рынках потребительского и смежных видов кредитования (к смежным видам относятся автокредитование, ипотечное кредитование и т.п.):

- ЗАО КБ «Ситибанк»;
- ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»;
- КАБ «Сосьете Женераль Восток» (закрытое акционерное общество, ЗАО);
- ЗАО «Райффайзенбанк»;
- ООО «Русфинанс Банк»;
- АКБ «Абсолют Банк» (ЗАО).

Тем самым они не только увеличивают потребление в текущий момент, но и косвенным образом влияют на потребление в будущем, увеличивая психологическую склонность к потреблению в кредит (предельную норму потребления).

Подобное явление характерно для стран с развитой рыночной экономикой: США, Германии, Великобритании и т.п. Ярким примером склонности к «потреблению в кредит» демонстрировали США, «перегрев» ипотечного рынка которых во многом послужил генератором мирового финансового кризиса 2008 г.

Рост доступности более дорогостоящих товаров и услуг, а также выход на рынки потребителей, для которых определен круг товаров и услуг не был предметом первой необходимости, но становится доступным и привлекательными, порождает рост конкуренции среди потребителей, тем самым стимулирует рост цен и предложения.

Обратной стороной медали является снижение эффективности работающих предприятий, снижение производительности труда и экстенсивный рост экономики. Но тем не менее ВВП страны, допустившей на свой рынок более дешевые заемные средства, растет.

Кроме того, рост потребления влечет за собой рост внешнеторговых операций и изменение платежного баланса страны.

## ИНВЕСТИЦИИ

Как известно из экономической теории, основным фактором, влияющим на инвестиции в открытой экономике, является динамика валютного курса (помимо инфраструктурных и психологических факторов). Валютный курс, помимо факторов, связанных с действиями регулятора, зависит от платежного баланса страны.

Иностранные инвестиции очень чувствительны к структурным факторам экономики. Одним из таких факторов является наличие функционирующих проводников инвестиций – финансовых организаций с репутацией на мировом (или национальном) рынке. Зачастую дочерние банки иностранных финансовых институтов создаются в другой стране для обслуживания потребностей нерезидентских компаний и инвесторов. Конечно, в данном случае затруднительно определить, какой из интересов является главенствующим: интерес иностранных инвесторов или иностранных банков. Более того, повсеместно иностранные банки заключают в себе обе эти роли.

Для российского рынка проблемы с преодолением дефицита ликвидности в банковском секторе, отсутствия «длинных» денег для предоставления средств для замены основного капитала и совершенствования технологической составляющей российского бизнеса всегда стояли остро. Именно иностранные банки (дочерние компании иностранных финансовых структур) помогают эти трудности преодолевать.

Это подтверждается тем фактом, что структура притока иностранного капитала в РФ носит «кредитный характер»: за период 2004-2007 гг. кредитные ресурсы составили 75% от общей суммы иностранных инвестиций (против средней величины 20-35% на других рынках) [3]. В то же время данная тенденция усиливает взаимозависимость российской экономики от волатильности на мировом рынке.

Наиболее очевидное объяснение сокращению притока иностранных инвестиций – мировой финансовый кризис 2007-2008 гг., а точнее, затруднение доступа российских компаний к кредитным ресурсам. Наибольший удельный вес (48,8%) в накопленном иностранном капитале занимают кредиты. Проблема дефицита кредитных ресурсов отразилась и на величине иностранных инвестиций. В 1-м квартале 2008 г. по сравнению с 1-м кварталом 2007 г. они, по данным Федеральной службы государственной статистики (Росстат), сократились на 30%, достигнув 17,3 млрд. долл. При этом:

- прямые инвестиции сократились на 43% (до 5,6 млрд. долл.);
- портфельные инвестиции сократились на 37,5% (до 123 млн. долл.), в основном за счет оттока краткосрочного капитала;
- прочие инвестиции, куда Росстат относит финансовые кредиты, – на 11% (до 11,5 млрд. долл.).

Данные Росстата позволяют констатировать, что кризис коснулся российской экономики с некоторым запозданием. В 4-м квартале 2007 г., по сравнению с соответствующим периодом 2006 г., по данным Росстата, прямые инвестиции выросли в два раза. В 1-м квартале 2008 г. по сравнению с 1-м кварталом 2007 г. в составе прямых инвестиций кредиты, полученные от зарубежных совладельцев, сократились на 85%, а в прочих инвестициях кредиты на срок до 180 дней сократились на 42%. Однако прямые иностранные инвестиции в капитал в 1-м квартале увеличились в два раза. «То, что в структуре прямых инвестиций сокра-

щаются кредиты и растут взносы в капитал, только на пользу: неустойчивые источники финансирования заменяются более устойчивыми», – отмечает О. Солнцев из Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования [6]. Более того, структура иностранных инвестиций по отраслям продолжает меняться в сторону увеличения доли обрабатывающих производств. Впрочем, больше всего иностранных инвестиций в январе – марте 2008 г. было направлено в сферу оптовой и розничной торговли, на ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования (5,47 млрд. долл.). В добычу полезных ископаемых поступило 2,23 млрд. долл., а обрабатывающие производства получили 4,24 млрд. долл. иностранных инвестиций.

Иностранные инвестиции и возможность получить кредит на доступных условиях формируют дополнительно благоприятную среду: национальные инвесторы также увеличивают свою активность, улучшается инвестиционный климат. Таким образом, компонент 1-го основного тождества также увеличивается, что влечет рост ВВП.

Как отмечает экономист Центра развития В. Мионов, «доля прямых иностранных инвестиций во вложениях в основной капитал – 12%, столько же – за счет кредитных ресурсов, поровну за счет внешнего и внутреннего рынка. При полном закрытии внешнего рынка (по итогам первого полугодия прямые инвестиции сократились на 30%, кредиты – на 20%) инвестиции в основной капитал потеряют пятую часть, а их рост может замедлиться с нынешних 9-10% до 6% уже в 4-м квартале. Это даст двукратное снижение темпов роста промышленности: в 2009 г. – до 3%. На производство приходится до 35% ВВП; значит, рост экономики потеряет 1 процентный пункт, а с распространения на другие отрасли (строительство, транспорт) – 2-3 процентных пункта: экономика замедлится до 5%» [1].

Все более активно проявляют себя на российском рынке дочерние структуры (компании и банки) иностранных финансовых институтов. Если в первом квартале 2008 года на их долю приходилось чуть более 8% совокупного объема биржевых торгов (согласно данным Московской межбанковской валютной биржи, ММВБ), то через год эта доля увеличилась до 10,5%. За первые два месяца 2-го квартала 2008 г. на долю «дочек» зарубежных банков приходилось более 11% биржевых торгов ценными бумагами. Впрочем, этот рост больше связан с приобретением российских банков, за счет которых и росло присутствие нерезидентов на российском рынке. При этом активность инвестиционных компаний с зарубежным капиталом оказалась существенно ниже. В общем объеме биржевых торгов среди инвесткомпаний их доля в течение года оставалась неизменной в диапазоне 3-4%. И если год назад лидерство удерживала компания «Дойче Секьюритиз», то теперь ее позицию занимает «Меррилл Линч Секьюритиз», вошедшая в двадчатку крупнейших российских инвесткомпаний. Постепенно растут биржевые обороты «Голдман Сакс» и «Ю Би Эс Секьюритиз», тогда как «Юникредит Атон» постепенно сдает свои позиции.

Слабые результаты деятельности иностранных «дочек» гендиректор «Номура (СНГ) Лимитед» М. Сельцер объясняет кризисом ликвидности. «Зарубежные брокеры работают с зарубежными инвесторами, а они в настоящий момент намного более консервативны, чем год назад», – поясняет он.

По словам начальника управления фондовых операций ИК «Велес Капитал» Г. Пирцхелавы, работать в качестве брокеров на российском рынке иностранным компаниям пока неинтересно. Чаще всего они сами занимаются инвестированием или же предлагают российским инвесторам иностранные ценные бумаги, считает эксперт. «Последняя стратегия не всегда оказывается успешной, поскольку российского инвестора отличает консервативность, а частных инвесторов у нас пока не так много, чтобы создавать устойчивый высокий спрос на иностранные бумаги».

При всем том присутствие иностранных брокеров, по мнению российский профучастников, имеет положительные стороны для российского рынка. Глава аналитического отдела Инвестиционной компании (ИК) «Церих Капитал Менеджмент» Н. Подлевских считает, что благодаря им возрастает конкуренция, но растет и качество предоставляемых услуг. При этом представители российских компаний считают, что уже могут на равных конкурировать с иностранными брокерами. По мнению господина Подлевских, «конкурировать можно в привлечении и обслуживании российских клиентов на российских биржах, в интернет-трейдинге, вопросах внутреннего рынка слияний и поглощений, внутреннего рынка капитала» [4].

Другим направлением удержания своих позиций на рынке является создание кооперации с иностранными профучастниками. Это позволяет получать доступ к иностранным клиентам и широким финансовым ресурсам. С начала 2008 г. уже есть опыт привлечения иностранных инвесторов через прямой доступ на фондовую биржу ММВБ. Об этом свидетельствует опыт сотрудничества ИК «Финам» и Инвестиционно-финансовой компании (ИФК) «Солид» с японским брокером Aiji Gate, а также сотрудничество ИФК «Метрополь» с японским брокером United World Securities. Пока это штучные проекты, но их число будет увеличиваться.

### ЧИСТЫЙ ЭКСПОРТ

Факторы развития экономики (рост ВВП, инвестиций, доходов населения), вкупе с укреплением рубля, повлекли за собой рост импорта, который значительно опередил рост экспорта. Стоит отдельно отметить, что до последнего времени, основным инструментом регулирования ликвидности страны было приобретение Центральным банком РФ (ЦБ РФ) иностранной валюты. Таким образом, сокращение положительного сальдо счета текущих операций платежного баланса дополнившееся оттоком иностранного капитала, связанных с кризисом на мировых рынках, спровоцировало основную проблему настоящего времени – дефицит ликвидности. Он сопровождается ухудшением условий привлечения средств на мировых рынках, возникновением проблем с обслуживанием существующих заимствований.

Проблемы финансового сектора могут перекинуться на сектор реальный. Действия властей и регулятора (в том числе снижение фондов обязательного резервирования ЦБ РФ, снижение экспортных пошлин на нефть и иные меры, направленные на поддержание ликвидности) демонстрируют, что задачей первостепенной важности является стабильность банковской системы.

Теория гласит, что увеличение доходов не всегда влечет за собой ухудшение баланса текущих операций (сокращению чистого экспорта). В нашем случае, когда фактором роста национального дохода является рост

активности иностранных капиталов на российском рынке, возникает вопрос: направления вложений носят стимулирующий характер для импорта или для экспорта?

С точки зрения вышеописанных потребления и инвестирования, положительным для счета текущих операций является рост кредитования, направленного на потребление продукции российских производителей и прямого инвестирования. Но повсеместное распространение получает кредитование импорта (так как продукция иностранных производителей более дорогая, качественная, лучше рекламируемая и имеет больше иных положительных потребительских качеств).

В части инвестирования: российская экономика не является пока развитым рынком с приемлемым средним риском, т.е. инвестиции от зарубежных партнеров получают компании, имеющие хорошую деловую репутацию, прозрачные схемы ведения бизнеса и легко поддающееся оценке финансовое состояние. Зачастую, это крупный бизнес, имеющий или собственные источники финансирования, или государственную поддержку. Те предприятия, которым заемные средства по низким ставкам (основное преимущество иностранных кредитных организаций) действительно необходимы, не могут получить финансирование в связи с рядом проблем всей российской экономики: непрозрачность, недостоверность бухгалтерского учета, невозможность подтверждения целевого использования кредитных средств и пр.

### ПРАКТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА РФ за 2006-2008 гг.

В предыдущем параграфе были определены направления воздействия на экономику, которые могут оказываться иностранным капиталом (в том числе и иностранными банками как основными его проводниками).

Далее целесообразно определить, как в действительности обстояли дела с внешними рынками РФ.

Как очевидно из приведенного рис. 1, на протяжении последних двух с половиной лет банковский сектор РФ рост в основном за счет инвестиций иностранцев.

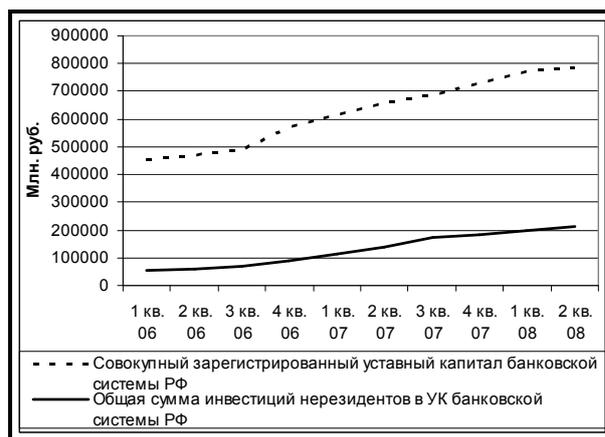


Рис. 1. Динамика иностранных инвестиций в уставный капитал банковской системы РФ (составлено автором по данным ЦБ РФ)

При этом российский банковский сектор, так же как и зарубежные инвестиции, подвержен кризисам на мировых рынках, что сказалось на их активности, начиная с 2007 г. (темпы роста совокупного уставного капи-

тала стали снижаться, при этом рост политических рисков в сочетании с кризисом ликвидности в начале 2008 г. впервые за длительный период привел к повышению темпов роста зарегистрированного уставного капитала относительно роста доли нерезидентов). Вышеописанная ситуация иллюстрируется на рис. 2.

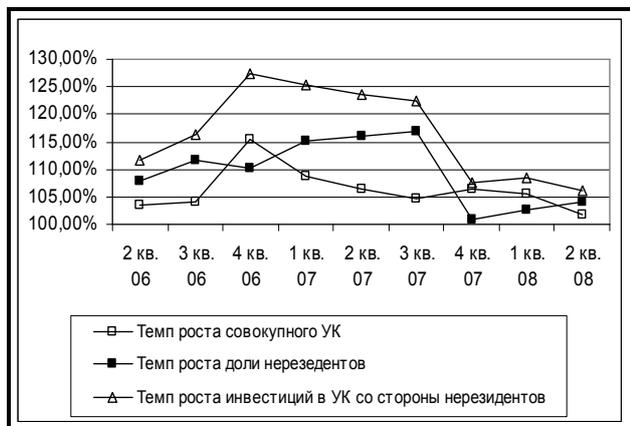


Рис. 2. Темпы развития инвестиций на банковском рынке РФ (составлено автором по данным ЦБ РФ)

Что же в это время происходило в платежном балансе РФ? Рост и развитие экономики, благоприятная конъюнктура на внешних рынках и иные благоприятные факторы способствовали росту торгового баланса РФ.

Рост импорта был более резким, чем рост экспорта, однако за счет существенной доли в доходах от экспорта сырьевой составляющей, торговый баланс улучшался. Стоит отметить также, что 2007 г., характеризующийся сокращением темпа роста иностранных инвестиций в банковский сектор, характеризуется также и динамичным увеличением импорта. Это и неудивительно: кредитование потребление в РФ направлено в основном на импортные товары, а эта фаза для банковского сектора является фазой закрепления на рынке, привлечения клиентов более выгодными условиями.

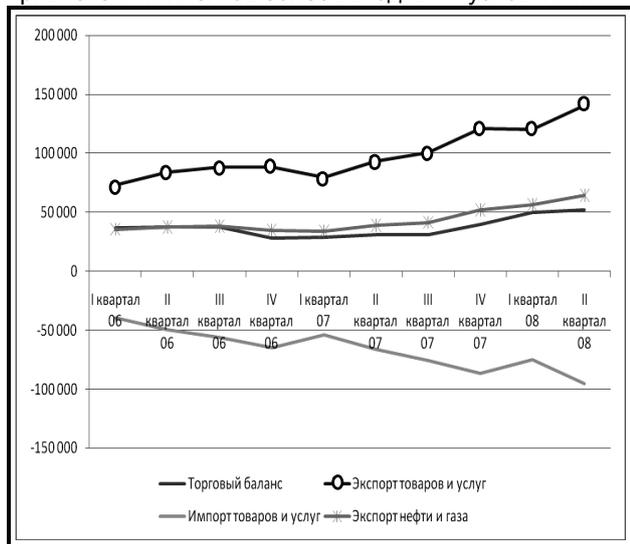


Рис. 3. Торговый баланс РФ, млн. долл. США (составлено автором по данным ЦБ РФ)

Рис. 3 демонстрирует также, что торговый баланс улучшался в основном за счет экспорта нефти и газа, что укрепляет сырьевую специализацию российской экономики.

Встает вопрос об инвестиционной составляющей. Для этого целесообразно проанализировать счет операция с капиталом и финансовыми инструментами и его составляющую – финансовый счет.

Баланс финансового счета за рассматриваемый период был подвержен значительным колебаниям. График на рис. 4 отражает более значительную волатильность обязательств российской экономики.

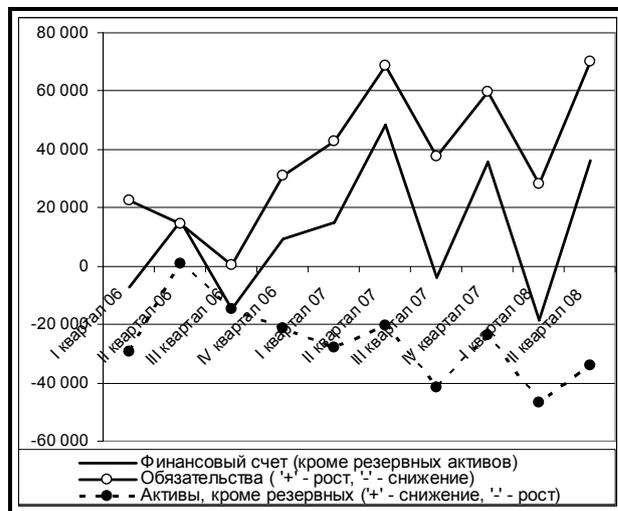


Рис. 4. Финансовый счет, млн. долл. США (составлено автором по данным ЦБ РФ)

Обязательства российской экономики состоят в основном из обязательств коммерческих организаций, так как государственный сектор, в основном, является донором внешнего мира. Обязательства коммерческих организаций в среднем на 12% представлены портфельными инвестициями – самыми ненадежными с точки зрения реакции на экономические кризисы и колебания на рынке.

Как свидетельствует информация, отраженная на рис. 5, основным источником средств в российской экономике являются кредиты, займы и депозиты нерезидентов на счетах в банках.

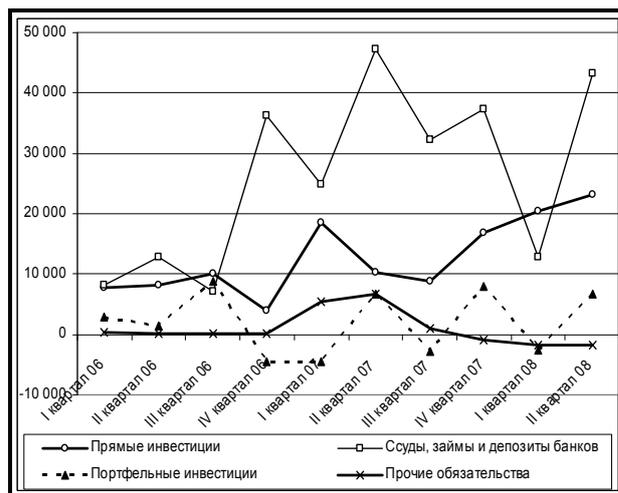


Рис. 5. Обязательства перед внешним миром, млн. долл. США (за исключением сектора государственного управления, составлено автором по данным ЦБ РФ)

Стоит отдельно отметить, что обязательства банков перед нерезидентами в части «ссуды и депозиты» составляют в среднем 58%. При этом стоит отметить незначительность иностранных банков на рынке прямых инвестиций остальных отраслей: около сорока процентов прямых иностранных инвестиций направляются на приобретение российских банковских институтов, при этом, выйдя на российский рынок, «иностранцы» занимают финансированием потребления российских граждан: стимулируют импорт иностранных товаров и услуг и совсем незначительным образом используют свое основное конкурентное преимущество – длинные и дешевые деньги – для развития российской экономики.

## ИНФРАСТРУКТУРНОЕ ВЛИЯНИЕ

Рассмотрим двусторонне влияние российской правовой базы и деятельности иностранных банков на современном этапе. Российские банки заинтересованы в интеграции в мировую банковскую систему, повышения международных рейтингов и упрощения заимствований на международных финансовых рынках. С этой целью унифицируются правила и нормы работы на российском рынке в соответствии с общепринятыми мировыми стандартами.

С 2004 года ЦБ РФ внедряет соглашение «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» Базельского комитета по банковскому надзору (Базель II) в российскую банковскую систему. Основная цель Базеля II – способствовать адекватной капитализации банков и совершенствованию систем управления рисками, укрепляя, таким образом, стабильность финансовой системы в целом. Каким образом данные изменений отражаются на конкурентоспособности российских банков по сравнению с иностранными?

Во-первых, Базель II существенно расширяет перечень рисков, которые анализируются для расчета достаточности капитала – это естественным образом потребует ускорения капитализации банковской системы России. Учет в достаточности капитала банка операционных рисков, по оценкам самого ЦБ РФ, от малых и средних банков это потребует, по крайней мере, 10%-ного роста капитала. Поскольку банки будут вынуждены корректировать свою кредитную политику, чтобы компенсировать дополнительные требования по капиталу, в российских условиях это проявится особенно ярко: менее высокое в среднем качество заемщиков в РФ общеизвестно.

Соответственно, внедрение Базеля II будет тормозить наращивание кредитования массовых российских заемщиков иностранными банками.

В то же время, поскольку большинству развитых стран мира, откуда и приходит основная часть иностранного капитала в российскую банковскую систему, применение Базеля II опирается на учет кредитных рейтингов, присвоенных рейтинговыми агентствами, иностранные банки смогут в упрощенном порядке кредитовать российских заемщиков, имеющих высокие кредитные рейтинги. Отечественные же банки будут лишены такой возможности, поскольку смогут пользоваться только упрощенным стандартизированным подходом учета кредитных рисков (внедряемом в российской практике).

Во-вторых, яркой тенденцией является ужесточение требований по нормативу достаточности собственного

капитала банков (как декларируется, это борьба с банками-однодневками, выполняющими операции по легализации доходов, полученных преступным путем, и иные незаконные операции, а также мера по увеличению стабильности банковской системы). Такое двойное ужесточение – в рамках внедрение внешних норм и внутреннего регулирования – приведет со временем к снижению конкурентоспособности российских банков по сравнению с иностранными. Что при условии стабильности финансовой системы очень выгодно иностранным инвесторам.

Таким образом, с одной стороны увеличивается возможность расширения клиентской базы российских банков за счет массовых отечественных компаний, для которых усложнится внешнее финансирование. С другой – невозможность для российских банков снижать оценку кредитного риска с учетом рейтингов высококлассных заемщиков еще более снизит их конкурентоспособность по сравнению с иностранными банками.

В целом можно сделать вывод, что возможность для банка применять более продвинутые подходы к оценке кредитного риска становится реальным фактором его конкурентоспособности.

Также следует принимать во внимание, что новый порядок приведет к снижению требований по достаточности капитала как раз у крупнейших международных банков, которым будет разрешено использовать их собственные внутрибанковские кредитные рейтинги. Повышение эффективности капитала позволит им вести более агрессивную ценовую политику и предлагать крупнейшим российским компаниям свои услуги по более низким ставкам.

Кроме того, тенденцией последнего времени является поэтапное сокращение ограничений на участие иностранного капитала в российской банковской системе (либерализация законодательства) и широкое обсуждение возможности доступа филиалов иностранных банков в российскую экономику. Главное беспокойства относительно появления на российском рынке филиалов иностранных банков является невозможность установить и применить нормативы, которые регулировали бы его деятельность, так как эти нормативы рассчитываются исходя из собственных средств. Не случайно, основное требование, выдвигаемое в процессе переговоров – разрешение иностранным банкам предоставлять потребителям в России свои услуги трансгранично (т.е. нерезидентам с территории иностранного государства без учреждения кредитной организации на российской территории). При такой ситуации, конкурентное преимущество лежит в области различий в законодательстве.

Как кажется на первый взгляд, это приведет к расширению банковской системы и вытеснению российских участников, которые под подобные нормативы подпадают. Но, во-первых, недостаточность собственных средств у банковской системы ведет к дефициту финансирования экономики. И уже поэтому наличие хотя бы потенциальной возможности финансировать отечественные предприятия является скорее благом, нежели злом.

Во-вторых, уже сейчас при невозможности финансирования дочерними иностранными банками клиента в нужном объеме в роли кредитора выступает его материнская компания, а дочерняя структура может осуществлять вспомогательные функции. При этом явного «вытеснения» не происходит.

В-третьих, у отечественных банков всегда есть альтернатива крупным иностранным капиталам – синдицированное кредитование.

Наконец, угроза раскачивания банковской системы лежит не только и не столько в собственно банковском регулировании, сколько в практике ведения бизнеса и прозрачности экономики в целом. Не секрет, что суды, превышающие ограничение, выдаются не напрямую, а через другие банки и ассоциированные или аффилированные компании.

Что касается притока дешевых средств: не стоит забывать, что филиал остается неотъемлемой частью своего материнского банка и размещенные в филиале средства являются одновременно обязательствами материнского банка, который в полной мере несет за них ответственность и рискует своим капиталом. Ни один здравомыслящий банкир не примет на себя избыточные риски на страну. Поэтому, если начнется всплеск вложений, то это может свидетельствовать лишь о насущных потребностях экономике, о наличии потенциала для роста и развития. И если собственных средств нет – то для получения выгод в будущем необходимо привлечь сторонних инвесторов (в том числе и иностранные банки).

Более того, российские банки уже давно конкурируют с иностранными кредитными институтами в обслуживании высококлассных российских компаний. Прямое кредитование иностранными банками таких заемщиков приводит к тому, чего так бояться противники либерализации отечественного банковского сектора – к вытеснению местных кредитных организаций с наиболее привлекательных рынков. Все больше российских компаний кредитуются у иностранных банков напрямую, привлекают средства на международных финансовых рынках путем размещения собственных ценных бумаг. Таким образом, маловероятно, что дальнейшая либерализация банковского сектора в ближайшее время приведет к резкому росту роли иностранных банков в российской экономике.

Практика подтверждает, и с этим соглашаются как иностранные, так и российские банкиры, что ценовые войны не являются фактором успеха. Банковский бизнес в России еще формируется, поэтому есть возможность расти органически, при этом ошибки, которые совершаются на данном пути – личные, и платить за чужие ошибки не приходится. Но для российских банков ключевой фактор риска – это отток кадров. И решать эту проблему надо в условиях конкурентного рынка – это выгодно и для сотрудников, и для банков.

*Ковель-Мишина Ирина Александровна*

## Литература

1. Кувшинова О. и др. Комар укусил слона [Текст] / О. Кувшинова и др. // Ведомости. – 2008. – 19 сент.
2. Милюков А. Новое качество российских банков – вызов времени [Текст] / А. Милюков // Вестник Ассоциации российских банков. – 2008. – №4.
3. Перечнева И. В ожидании неизвестности [Текст] / И. Перечнева // Эксперт Урал. – 2008. – №18.
4. Разумова М. Ориентация на конкуренцию [Текст] / М. Разумова, Д. Ладыгин // Деньги. – 2008. – №23.
5. Райзберг Б.А. и др. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 5-е изд., перераб. и доп. – М., 2006.

6. Шаповалов А. и др. Инвесторы отдыхают за пределами России [Текст] / А. Шаповалов, М. Шишкин, Д. Бутрин // Коммерсантъ. – 2008. – 22 мая.
7. Cetorelli N., Goldberg L. Globalized banks: lending to emerging markets in the Crisis // Federal Reserve Bank of New York, Staff Report No. 377, Jun 2009.

## Ключевые слова

Российская банковская система; иностранные банки; банки-нерезиденты; основное макроэкономическое тождество; платежный баланс Российской Федерации; потребление и инвестиции; чистый экспорт; инфраструктурные изменения российской банковской системы; Базель II; иностранные заимствования.

## РЕЦЕНЗИЯ

В настоящий период времени на мировых финансовых рынках протекает глубочайший со времен Великой депрессии финансовый кризис, грозящий перекинуться и на реальный сектор экономики. Проблемы банковской системы, являющейся кровеносной системой для экономики страны, выразившиеся в кризисе ликвидности и доверия, могут иметь весьма негативные социально-экономические последствия для развития российской экономики. Актуальность статьи Ковель-Мишиной И.А. «Влияние иностранных банков на макроэкономические показатели» заключается в содержащемся в статье глубоком теоретическом анализе влияния иностранного капитала на экономику страны.

Понимание основных направлений влияния деятельности отдельных субъектов мирохозяйственных связей на экономику страны в целом крайне важно как для теоретиков, так и для практиков, вырабатывающих нормативные документы для формирования и развития современной, конкурентоспособной банковской системы.

В рецензируемой статье проводится, помимо теоретического, практический анализ влияния деятельности иностранных банков на платежный баланс Российской Федерации, проведено исследование инфраструктурных влияний иностранных банков на экономику РФ.

Выводы, сформулированные автором, являются вполне аргументированными и обоснованными. В целом статья Ковель-Мишиной И., безусловно, представляет как научный, так и практический интерес.

Считаю, что данная статья может быть рекомендована к публикации в открытой печати.

*Лучко М.Л., д-р экон. наук, доцент кафедры экономики зарубежных стран и внешнеэкономических связей Экономического факультета Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова*

## 10.7. FOREIGN BANKS INFLUENCE ON NATIONAL MEASURES

I.A. Kovel-Mishina the Post-graduate Student of Economic Faculty

*Moscow State University of M.V. Lomonosov*

The article provides analysis of foreign banks to payment balance of the country in theory and practice aspect. The author shows that foreign banks in Russia is good as “consumption steward” whereas its key advantage – long and cheap attraction – is used for consumption bubble financing and import stimulation – not for real sector financing. Moreover the author provides information about institutional aspect: foreign banks influence on law unification and banks authorities improvement because it bring into Russia rules and regulations using for the years in the West. Besides that the article remarks that relation with world financial market is increasing due to operations of foreign banks that trend leads to increasing of growth and deepening of declines in the economy.

## Literature

1. O. Kuvshinova. «Mosquito has bitten an elephant» // «Vedomosti», 19.09.2008, №177 (2199).
2. A. Milukov. «New quality of Russian banks – call of the time» // «Reporter of Russian Banks Association», №4, 2008.

3. Perechneva I. «Uncertainty expectation» // «Expert Ural», №18 (327), 5.05.2008.
4. M. Razumova, D. Ladynin. «Orientation on competition» // «Den'gi», №23 (678), 16.06.2008.
5. B.A. Raizberg, L.S. Lozovsky, E.B. Starodubtseva. Modern Economics Dictionary, 5th edition, 2006
6. A. Shapovalov, M. Shishkin, D. Butrin. «Investors is resting outside Russia» // «Commerzant», 22.05.2008.
7. Cetorelli N., Goldberg L. «Globalized banks: lending to emerging markets in the Crisis» // Federal Reserve Bank of New York, Staff Report №377, Jun 2009.

### Keywords

Russian banking system; Foreign banks; Non-residential banks; Main national identity; Russian balance of payments; Consumption and investments; Net export; Infrastructural changes in Russian economy; Basel II; External loans.