

ВЕСТНИК

САМАРСКОГО
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО
ИНСТИТУТА

□ 1 (13)

Самара 2012

Учредитель

Негосударственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
“Самарский финансово-экономический институт”
(443110, г. Самара, ул. Мичурина, д. 78)

Главный редактор

доктор экономических наук, профессор А.М. Михайлов

Редакционный совет

А.В. Мещеров - доктор экономических наук, профессор Самарского государственного экономического университета

А.М. Михайлов - доктор экономических наук, профессор, главный редактор Вестника Самарского финансово-экономического института

С.Н. Сильвестров - доктор экономических наук, профессор, заместитель директора Института экономики Российской академии наук

А.Г. Зельднер - доктор экономических наук, профессор Института экономики Российской академии наук

О.Ю. Мамедов - доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ, зав. кафедрой политической экономии и экономической политики Южного федерального университета, г. Ростов-на-Дону

Г.В. Семенов - доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой менеджмента и предпринимательской деятельности Казанского государственного технологического университета

Редакционная коллегия

А.М. Михайлов - доктор экономических наук, профессор, ректор Самарского финансово-экономического института

В.Я. Вишневер - кандидат экономических наук, доцент, проректор по научной работе Самарского финансово-экономического института

В.С. Гродский - доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой экономической теории Самарского финансово-экономического института

Мещеров В.А. - доктор экономических наук, профессор, первый проректор Самарского финансово-экономического института

Издается с 2009 г. Выходит 4 раза в год

Свидетельство о регистрации
средства массовой информации
ПИ №ФС 77-35348 от 21 февраля 2011 г.,
выдано Федеральной службой по надзору
в сфере связи и массовых коммуникаций

Адрес редакции: 443090, Самара, ул. Советской Армии, 141.
Телефон: (846) 224-06-67
E-mail: support@samfei.ru

© Самарский финансово-экономический институт, 2012

СОДЕРЖАНИЕ

Зельднер А.Г.

Государственные функции в условиях неопределенности развития
рыночной экономики 4

Дарпинян Е.И.

Место и роль рубля в современной мировой валютной системе 11

Суликова Ф.Р.

Современная мировая банковская система: анализ развития
в 2010–2012 гг. 17

Веденева Е.В.

Особенности развития конкуренции иностранных и российских банков .. 20

Силиванова Ю.С.

Сравнительный анализ конкурентных стратегий российских и иностранных
коммерческих банков на рынке ценных бумаг 26

Меротюк А.А.

Ипотечное кредитование в России и за рубежом 32

Беляева Д.П.

Основные тенденции развития российской банковской системы
в условиях глобализации 38

Annotations to the Articles 44

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФУНКЦИИ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ РАЗВИТИЯ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

© 2012 А.Г. Зельднер
доктор экономических наук, профессор
Институт экономики Российской академии наук, г. Москва
E-mail: zeldner@inecon.ru

Рассматриваются функции государства в условиях нестабильности развития рыночной экономики.

Ключевые слова: государство, рынок, государственные функции, стабильность, неопределенность.

Российская экономика, интегрированная в мировое экономическое пространство, достаточно чувствительно реагирует на ценовую конъюнктуру, колебания фондового рынка, изменение спроса. В условиях такого внешнего влияния и внутренней обстановки государство для поддержания социально-экономической устойчивости использует свои функции. Необходимость государственного воздействия на социально-экономические процессы связана и с тем, что современный этап развития рыночных отношений характеризуется большой степенью неопределенности (величина спроса, резкое изменение цен, биржевые скачки, природные катаклизмы, инновационные и технологические прорывы, рейдерство, состояние кредитных и бюджетных процессов, кризисные циклы, прочие эндогенные и экзогенные факторы). И, как подчеркивал Дж. Кейнс, “не существует научной основы для вычисления какой-либо вероятности этих событий. Мы этого просто не знаем”¹.

Крупнейший исследователь проблем неопределенности рынка Ф. Найт в 1921 г., накануне Великой депрессии, опубликовал работу “Риск, неопределенность и прибыль”. При рассмотрении своего теоретического подхода он обосновал положение о том, что господствующую в рыночной экономике неопределенность измерить невозможно, так как не существует объективных критериев для ее выражения. Важнейшее значение имеет не процесс производства, а решение о том, что и как производить. Речь в принципе может идти о необходимости постоянного стратегирования направления развития страны, выработанного на основании консенсуса государства, бизнеса, гражданского общества.

Современное государство - важнейший институт, воздействующий на обеспечение населения общественными благами и выступающий равноправным субъектом рыночных отношений. Исторический опыт функционирования развитых стран мира позволяет в целом позитивно оценить роль государства в обеспечении своих функций, хотя на каждом этапе развития в каждой стране имелись и имеются как сторонники, так и противники государственного воздействия на социально-экономические проблемы.

Если исходить из того, что экономика - это открытая, но не саморегулирующаяся система, то можно согласиться с тем, что государство использует свои функции для сознательного поддержания устойчивости общества, в том числе и путем предоставления населению общественных

благ. Но при этом следует опираться на конкретные социально-экономические условия функционирования государства, его возможности, пути и методы развития.

Функции государственного воздействия многообразны - от социально-экономических до военно-политических, но в процессе эволюционной трансформации и страновой специфики меняются подходы государства к своим функциям. Дж. Бьюкенен выделяет защищающую и производящую функции. Первая функция, по сути, рассматривается как институциональное соглашение людей, вторая - касается роли государства в производстве общественных благ. Причем обе функции тесно связаны и взаимодополняющи².

Выделяют также аллокационную, распределительную и стабилизационную функции государства. Из этих трех функций в дополнительном объяснении нуждается аллокационная, вследствие того что этот термин используется в нескольких значениях. Регулирование перераспределительным процессом было определено Р.А. Масгрейвом как аллокационная функция государства, которая необходима для социально справедливого решения проблемы нерационального распределения ресурсов, возникающего в условиях несовершенства конкуренции. Аллокационную функцию государства связывают с действием государства, направленным на обеспечение выпуска экономически "невыгодных" благ, товаров и услуг³. Считается, что аллокационная функция государства необходима, так как определенные блага, называемые общественными, не могут быть предоставлены на частных рынках, а также вследствие проблем внешних эффектов, когда действия одного лица приводят к издержкам или выгоде других.

В экономической литературе встречаются попытки группировки функций. Так, А. Соколов (опираясь на работу В. Кушлина) выделяет две группы регулирующих функций⁴: 1) функцию создания условий эффективного функционирования рынка, включающую обеспечение правовой базы функционирования рыночного хозяйства, а также стимулирование и защиту конкуренции как главной движущей силы в рыночной среде; 2) функцию дополнения и корректировки действия собственно рыночных регуляторов, включающую перераспределение доходов, корректировку распределения ресурсов, обеспечение экономической стабильности и стимулирование экономического роста. К этому автор добавляет и госзаказ.

В связи с возрастающей ролью фондового рынка активизируется корректирующая государственная функция. Массовая закупка акций и резкие колебания их курса приводят к обвалу цен и панике на фондовом рынке. Ученые из Университета в Палермо во главе с Р. Мантена⁵, обобщив данные по огромному массиву сделок Нью-Йоркской фондовой биржи, пришли к выводу, что цена акций сильно зависит от объема сделки, и рынки акций ведут себя совершенно случайным образом. Эта модель противоречит традиционной точке зрения экономистов. По сути, рынок - это игра, там есть сильный иррациональный фактор. С учетом социальных последствия резкого и масштабного колебания курса акций необходимы корректирующие государственные меры.

Складывающаяся ситуация в условиях неопределенности и противоречивого характера современного рыночного хозяйства приводит к необходимости активизации государственного вмешательства в обеспечение процесса расширенного воспроизводства, минимизации безработицы, со-

циальной дифференциации в доступности к благам и доходам, необходимости покрытия провала рынка в таких сферах, как образование, здравоохранение, наука. Как подчеркивает П. Самуэльсон, “возрастание роли государства объясняется дальнейшим развитием общественных потребностей и необходимостью их удовлетворения”⁶.

Социальная функция государства определена Конституцией России и выражается в поддержании и развитии человека как высшей ценности общества. При этом социальная функция государства тесно увязана с распределением и потреблением благ, с использованием механизма бюджетирования. Важно, что реализация социальной функции подвержена большому влиянию человеческого фактора, а социально-распределительные отношения сильно зависят от сложившихся в обществе представлений о социальной справедливости, от уровня развития трудовой морали и отношения к богатству и бедности и т.д.⁷

Успешное строительство “социального государства” направлено на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь; свободное развитие человека во многом определяется его финансовой политикой. Это достаточно сложное экономическое понятие, входящее в предмет конституционного права. Как отмечает Д. Иванов⁸, в юридической науке на современном этапе применительно к финансовым отношениям рассматривается категория “финансовая деятельность государства”, которая является лишь частью финансовой политики. При этом непосредственно в законодательстве не содержится легального определения ни понятия “финансовая деятельность государства”, ни понятия “финансовая деятельность муниципальных образований”. Содержание указанных категорий (“финансовая деятельность государства и муниципальных образований”) раскрывается в науке финансового права. Финансовая политика - это, по мнению Д. Иванова, часть социально-экономической политики государства по созданию финансовых условий для развития общества в соответствии с заложенными в Конституции принципами, целями и задачами государства, которая реализуется посредством распределения валового внутреннего продукта путем образования, распределения (перераспределения) и использования различных фондов денежных средств. Исходя из данного определения, государственная финансовая политика и финансовая деятельность должны строиться на тех принципах и соответствовать тем целям, которые заложены в Конституции страны.

Общепризнано, государство - субъект рыночных отношений, но вследствие своего монопольного положения (в первую очередь, в сфере принуждения) может возникнуть конфликт интересов при решении проблем рынка. Дело в том, что государство включает систему институтов исполнительной и законодательной власти. Реально в современных условиях государство устанавливает правила игры и, как субъект рыночных отношений, функционирует по этим установленным правилам, осуществляя при этом и контрольные функции. Именно на данной стадии возникает проблема интересов различных субъектов рыночных отношений, где и проявляется приоритет государства.

Вопрос о разделении правительственных функций при учете интересов общества, а не только государства рассматривал Ф. Хайек (еще до начала нашей перестройки). Он выделял три представительных органа: один - для занятия исключительно конституцией (он будет собираться с большими интервалами, лишь когда потребуются изменения конститу-

ции); другой - для постоянного совершенствования кодекса справедливости; третий - для текущего правления, т.е. для распоряжения общественными ресурсами. По аналогии авторы монографии "Основания смешанной экономики" предлагают следующее разделение властей: один представительный орган устанавливает "правила игры", другой - вырабатывает приоритеты и иерархию социальных установок. Главное, что исполнительный орган должен вести себя исключительно как некоммерческая организация, миссией которой является реализация общественных интересов. И в этом смысле государственные структуры выступают субъектами рынка. Что же касается установления "правил игры", то это прерогатива законодательной власти, которая в принципе не может быть субъектом рынка⁹. Следует согласиться с тем, что законодательная власть, устанавливающая правила игры, не может выступать в качестве субъекта рыночных отношений, но исполнительная (региональная и муниципальная) власть в условиях кризиса вынуждена заниматься коммерческой деятельностью с целью поддержания инфраструктуры и социальной стабильности путем развития различных форм ГЧП.

Разделение полномочий властей - признак цивилизованного государства, в котором приоритет закона незыблем и где контроль за деятельностью государства осуществляют различные институты гражданского общества. При таком подходе исполнительная власть выступает как равноправный с бизнесом субъект рыночных отношений. Отсутствие весомых институтов гражданского общества, четкой стратегии и тактики при переходе от административно-командной модели к модели смешанной экономики привело к резкому сокращению роли государства и увеличению влияния олигархическо-бюрократической прослойки на экономическое развитие.

В данной связи важнейшей функцией государства выступает организационная, экономическая и правовая поддержка партнерских отношений государства и бизнеса. Это обеспечивает не только повышение устойчивости развития, но и привлечение инновационных технологий, в силу чего все более актуальным становится развитие института партнерства государственного и частного секторов как эффективного механизма привлечения частных инвестиционных ресурсов в общественно значимые региональные и муниципальные проекты¹⁰.

Важнейшей функцией государства выступает эффективная структуризация экономики на базе модернизации и инновационного развития. Структуризация национальной экономики обеспечивается путем воздействия на избранные в качестве приоритетов элементы экономической системы, которые, опираясь на государственную поддержку, становятся авангардом, двигателем, синергетикой для остальной части экономики.

По мнению профессора С. Логвинова, именно селективная поддержка государством определенных приоритетов остается на сегодня наиболее часто применяемой формой осуществления структурной политики в условиях рынка¹¹. Особенно актуальна она для относительно небогатых стран, а также в периоды кризисов различного рода, когда ощущается недостаток финансовых ресурсов. Успех селективной стратегии зависит от правильности выбора приоритетов, воздействуя на которые можно получить кумулятивный и мультипликативный эффект во всем народнохозяйственном комплексе.

Рассматривая различные государственные функции, влияющие на структуризацию промышленности, целесообразно опираться на систему

факторов. По мнению Л. Абалкина, “если исходить из стоящих перед нами целей, связанных с выходом страны на траекторию экономического роста, то нам предстоит решить задачу двоякого рода. С одной стороны, нам необходимо обновление производства, структурная перестройка экономики, освоение новых наукоемких технологий. Для этого в ближайшие 10 лет капитальные вложения в производственные фонды должны расти ежегодно на 18-20 %. Если этого не будет, то ни модернизации, ни технического обновления, ни структурной перестройки тоже не будет. С другой стороны, критическое нарастание изношенности основных фондов в народном хозяйстве станет причиной роста техногенных катастроф. Анализ показывает, что если оборудование не обновлять, то мы станем свидетелями такой массы техногенных катастроф, что и бюджета не хватит, потому что бороться с аварией сложнее, чем упреждать ее... Подобная масштабная программа модернизации - это сигнал любым инвесторам, как государственным, так и частным, акционерным, иностранным. У них будет гарантированный сбыт на российском рынке на ближайшие 10-15 лет. А для России - мощный поток инвестиционного капитала, без которого у нас не будет будущего”¹².

В то же время, по данным В. Ковалева и С. Кириллова¹³, среднегодовой темп прироста ВВП за 2000-2009 гг. составил 5,1 %, инвестиций в основной капитал - 9,2 %, что недостаточно для экономики с крайне устаревшими основными фондами и при более высоких темпах инвестиций на других развивающихся рынках. Их объемы остаются низкими для обеспечения структуризации, модернизации и устойчивого экономического роста.

Среди важнейших направлений государства по развитию процессов модернизации и инноваций выступают государственные корпорации. Этой проблеме уделяется достаточно много внимания в экономической литературе¹⁴. Создание государственных корпораций не просто смена курса от экспортно-сырьевого к инновационному типу развития, а признание провала избранного пути на преимущественное сырьевое развитие. Это признание того, что менталитет российских представителей крупного частного капитала не способен учитывать ни государственные интересы, ни социальные потребности общества. Сырьевые ресурсы России не стали мультипликатором роста несырьевых отраслей, средством для инновационного, социально-ориентированного типа развития. Вот почему Россия предпринимает еще один шаг для инновационного прорыва через крупные госкорпорации с учетом их ресурсного обеспечения и бюджетной поддержки, что при благоприятном стечении обстоятельств может стать важнейшим стратегическим достижением России в обеспечении национальной безопасности. Развитие госкорпораций - это и попытка сохранить те прогрессивные технологии, не потерять те конкурентные преимущества и направления развития, которые могут определить место России в мировом интеграционном процессе.

Среди основных преимуществ госкорпораций в инвестиционном процессе следует отметить высокую концентрацию средств, возможность их восполнения за счет бюджета, опыт и имидж госкорпораций в соответствующих сферах, что позволяет минимизировать затраты на привлеченные коммерческие кредиты, а также их целевую ориентацию на критичные для развития страны направления.

Важнейшей государственной функцией выступает эффективное использование общественной собственности. В настоящее время активизи-

рвался процесс приватизации государственной собственности под тем предлогом, что в частном секторе она лучше используется. В этой связи следует напомнить, что темповая приватизация 1990-х гг., преподносившаяся как важнейшее условие перехода к рынку, привела не к социально-рыночной экономике, а к становлению в России олигархическо-чиновничьего капитализма. Ни в 1990-х гг., ни в настоящее время не была обеспечена надежная правовая база, приватизация крупной собственности проводится без персонального закона и гласного использования вырученных средств. И нетрудно предвидеть, что на данном этапе крупные, наиболее эффективные активы достанутся в основном тем, кто в лихие 90-е сделал “честным”¹⁵ путем свой капитал. Милтон Фридмен считает, что приватизация нужна, но: при верховенстве права, надежной защите прав работодателей и работников и четкой судебной системе.

Приватизация вошла в ранг госприоритетов. В этой связи усиленно насаждается идея о том, что приватизированные предприятия работают эффективнее государственных. Сошлемся на имеющиеся факты: исследование, проведенное консалтинговой компанией “ЭКОПСИ Консалтинг” среди 8000 руководителей среднего и высшего звена в 49 крупных как частных, так и государственных компаниях, “не обнаружило корреляции результатов оценки с типом собственника (частный сектор и государство) (Эксперт. 2011. Июль (□ 28)). Сравнение итогов работы “Роснефти” и ОАО “Лукойл” показало, что при объеме денежной выручки в “Лукойле” в 1,6 раза выше, чем в “Роснефти”, чистая прибыль этих компаний составила, соответственно, 333 млрд. руб. и 319 млрд. руб. Но помимо налогов на прибыль государство получило от “Роснефти” еще свою долю дивидендов - 31 млрд. руб. (АиФ. 2012. □ 24).

В то же время практически не затронутая приватизацией российская атомная промышленность сохранила технологическую конкурентоспособность и место на мировом рынке, в частности, в сфере обогащения урана, в сфере создания реакторов на быстрых нейтронах и т.д. На фоне других отраслей промышленности она не испытала негативного воздействия массовой приватизации, разрушившей систему кооперационных связей в других отраслях, и более плавно вошла в рыночную экономику.

Зарубежный опыт эффективности приватизации также неоднозначен. Сравнительный анализ ряда канадских фирм (с некоммерческими целями и тех, чьи цели состоят исключительно в максимизации прибыли) показал, что государственные предприятия, которые максимизируют прибыль, работают примерно так же, как и частные предприятия, а государственные предприятия (с политическими и социальными целями) - хуже. Опыт же Китая говорит о том, что важен не процесс приватизации и появления якобы более эффективных собственников, а главное - обеспечение структурных изменений и модернизации, способствующих росту экономики и справедливому распределению доходов. Такое направление приватизации и повышение эффективности госсобственности пока не просматривается в России.

¹ Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег М., 1998. Вып. 3. С. 284. Кейнс считал, что реальный рынок к долговременному саморегулированию не способен, поскольку относительно устойчивый рост и относительно высокая занятость требуют от государства активной налоговой и кредитно-денежной политики, а также готовности к прямому участию в инвестиционном процессе. (Цит. по: Мир перемен. 2011. □ 4. С. 95.)

² Бьюкенен Дж. Избранные труды. М., 1997. Т. 1. С. 23. (Серия “Нобелевские лауреаты по экономике”).

- ³ Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. М., 2007.
- ⁴ Соколов А.В. Государственное регулирование в развитии промышленного сектора экономики России // Экон. науки. 2011. □ 4.
- ⁵ Государство и экономика: факторы роста. М., 2003. С. 6.
- ⁶ Самуэльсон П. Экономика. М., 1964. С. 203.
- ⁷ Камилев Д.А. Основы реализации социальной функции государства // Экон. науки. 2011. □ 6.
- ⁸ Иванин Д.С. Финансовая политика государства как категория конституционного права // Вопр. экономики и права. 2012. □ 3.
- ⁹ Гринберг Р.С., Рубинштейн А. Основания смешанной экономики. М., 2008. С. 19.
- ¹⁰ Иголкина Л. Партнерство государства и бизнеса в реализации стратегии развития региона // Экон. науки. 2012. □ 2.
- ¹¹ Логвинов С.А., Павлова Е.Г. Структурная политика государства в современной России: проблемы формирования и реализации // Экон. науки. 2012. □ 2.
- ¹² Абалкин Л.И. Выбор стратегии и роль российских предпринимателей // Проблемы теории и практики управления. 2003. □ 5.
- ¹³ Ковалев В., Кириллов С. Государственная политика модернизации и инновационный процесс в России // Экон. науки. 2012. □ 3.
- ¹⁴ См.: Зельднер А.Г. Развитие госкорпораций в России: состояние и проблемы // Экон. науки. 2008. □ 1; Сильвестров С.Н. Государственные корпорации: проблемы и перспективы // Экон. науки. 2010. □ 8.
- ¹⁵ “В России вся собственность выросла из “выпросил”, или “подарил”, или когонибудь “обобрал”. Труда собственного очень мало. И от этого она не крепка и не уважается” (Розанов В.В. Уединенное. М., 1990. С. 37).

Поступила в редакцию 06.03.2012 г.

МЕСТО И РОЛЬ РУБЛЯ В СОВРЕМЕННОЙ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЕ

© 2012 Е.И. Дарпинян

Самарский государственный экономический университет

E-mail: darpelena@yandex.ru

Мировая валютная система является исторически сложившейся формой организации международных денежных отношений, закреплённой межгосударственными договоренностями. Ее возникновение и последующая эволюция отражают объективное развитие процессов интернационализации капитала, требующих адекватных условий в международной денежной сфере.

Ключевые слова: мировая валютная система, российский рубль, резервная валюта, международные долговые обязательства.

Экономические и финансовые потрясения последних лет поставили на повестку дня задачу существенного изменения мировой валютно-финансовой архитектуры. На саммите лидеров стран БРИКС в марте 2012 г. во многих выступлениях выражалась мысль о том, что современная финансовая система работает недостаточно эффективно. В существующем сегодня многополярном мире доминирование доллара и евро в международных финансовых потоках уже не соответствует потребностям развития глобальной экономики. Именно поэтому государства с растущим индустриальным и финансовым потенциалом (прежде всего это Россия, Бразилия, Индия и Китай) все активнее ставят вопрос о возможном усилении роли своих национальных валют в мировой валютно-финансовой системе.

Экономический кризис 2008-2009 гг. имел определенные положительные результаты для государств с развивающимися рынками и масштабным индустриальным и финансовым потенциалом. После выхода из кризиса эти государства обрели гораздо больший вес в международных экономических организациях. Россия, Бразилия, Индия, Китай, Южная Африка в конечном счете могут получить больше возможностей добиваться изменения системы принятия решений в мировой экономической политике в своих интересах¹.

Россия и страны СНГ стремятся увеличивать роль рубля во взаимных расчетах, с Белоруссией доля расчетов в рублях превышает 90 %.

Что касается наших ближайших соседей - стран СНГ, то они совершенно очевидно стремятся к сотрудничеству, к развитию наших отношений в финансовом секторе. Допустим, наши финансовые взаимоотношения с Белоруссией на 90 с лишним процентов в безвалютном варианте осуществляются в рублях. Это само по себе происходит. Также растет объем расчетов в рублях с Украиной и будет продолжать расти в финансовых отношениях с Казахстаном. Относительно создания международного финансового центра в Москве - это не эфемерная задача, но российское правительство прекрасно понимает и отдает себе отчет в том, что она сложна. Причем российские власти не пойдут по легкому пути создания офшора, чтобы привлечь иностранных инвесторов. Однако не исключается возможность изменений налогового законодательства, не офшорного характера, но очень либеральных с точки зрения функционирования, существования и развития финансового и банковского секторов.

В сфере прямых иностранных инвестиций наблюдается позитивная тенденция выравнивания объемов инвестиций, осуществляемых в Россию и из России за рубеж. Так, за первое полугодие 2010 г. прямые иностранные инвестиции в Россию составили 22 млрд. долл., а инвестиции из России в зарубежные проекты - чуть более 20 млрд. долл.

Россия постепенно укрепляет свои позиции “в политике, культуре и экономике” соседних стран. Таким образом рубль может стать резервной валютой сначала в СНГ, а в дальнейшем и в мире. Впрочем, это по-прежнему вопрос отдаленного будущего.

Финансовый директор ЕБРР Манфред Схеперс заявил, что российский рубль является идеальным кандидатом, чтобы стать региональной резервной валютой в странах СНГ. Это обусловлено ростом влияния России в политике, культуре и экономике соседних стран. “Экономическая и политическая роль России увеличивается, как и роль рубля”, - приводит слова эксперта “Reuters”. В качестве способа использования рубля соседями на сегодня Манфред Схеперс указывает выход стран СНГ на рынок заимствований России. Так, Белоруссия уже разместила рублевые облигации на отечественных биржах. Теперь выпуска облигаций в рублях можно ждать от Армении и Таджикистана. По мнению “Reuters”, качество заемщиков в регионе СНГ смогут оценить именно в РФ. Поднятая финансовым директором ЕБРР тема в очередной раз возвращает нас к роли рубля как на постсоветском пространстве, так и во всем мире. И если с соседними государствами ситуация более-менее понятная, то с международным валютным рынком все гораздо сложнее. Хотя и небесперспективно².

В крайне тяжелой ситуации, которая сложилась сейчас в экономиках развитых стран, вопрос резервной валюты в принципе стоит очень остро. На текущий момент лишь франк и фунт подходят под все требования осторожных инвесторов. Так, в Японии на фоне огромных проблем с бюджетом очень слаба экономика, власти никак не могут побороть дефляцию, в ЕС планомерно развивается кризис госдолга, а в США огромный бюджетный дефицит пытаются компенсировать работой печатного станка. Это заставляет инвесторов искать альтернативу. На звание резервных валют претендует, в частности, юань. Однако в прошлом ноябре МВФ отказал ему в этом статусе, отметив, что он “в настоящее время не соответствует критериям, необходимым, чтобы быть свободно обращающейся валютой”, имея в виду его “привязку” к курсу доллара³.

Рублю в данном отношении значительно проще: власти регулярно сообщают о намерении сделать его резервной валютой, для чего даже отменили фиксированный валютный коридор.

Вообще, разговоры о придании рублю статуса резервной валюты уже далеко не новость. Тот же Дмитрий Медведев, в далеком теперь 2006 г. первый вице-премьер, на X Международном экономическом форуме в Петербурге указывал, что эра доллара как единственной резервной валюты заканчивается. “Необходима более безопасная финансовая система, в которой нет доминирующей валюты, - сказал он тогда. - Как она будет выглядеть, решат будущие поколения, но уже сегодня мировые финансовые системы должны обратить внимание на развитые страны, создающие проблемы для глобальной экономики... Наша валюта могла бы стать одной из резервных”, - добавил он. Могла бы. Для этого существуют предпосылки и желание чиновников. Но это однозначно не вопрос ближай-

шего будущего. Рубль может стать резервной валютой, тем более что на это есть политическая воля. В рамках стратегии образования у нас в стране мирового финансового центра это будет одним из основных шагов монетарных властей. Однако в нашей стране “планов громадье”, но вот с реализацией туго. Поэтому становление рубля как резервной валюты – дело не просто отдаленной перспективы, а очень отдаленной. Кроме того, валюты становятся резервными достаточно медленно в принципе.

Для того чтобы рубль стал резервной валютой, в числе прочего будет необходимо изменить и ряд технических моментов. Так, на всей территории России прекратится использование иностранных денег, и рубль будет единственным платежным средством. Все внешнеэкономические сделки, проходящие через российские банки, будут проходить только на рублевых счетах. Российский рубль как резервная валюта будет накапливаться в инвалютных запасах участников рынка, размещаясь в наиболее доходных и надежных российских ценных бумагах. Звучит красиво, но слишком фантастично для сегодняшней ситуации.

Резервная валюта – это не просто статус. Захотели – сделали, покупайте рубль. Это кардинальные изменения в экономике, это стабильность финансовой и валютной систем, отсутствие политических и экономических рисков. По сути, Россия по своему экономическому положению должна сравняться с развитыми странами. Одной лишь политической воли для этого недостаточно. У нас в стране политическая воля значит очень много, поэтому условия для рубля будут создаваться. Но частное никогда не заменит общее. Без полного изменения ситуации в стране – за чем пристально следят как мировые финансовые институты, так и рядовые игроки рынков – мы так и будем заявлять о намерениях. Вопрос не ближайшего десятилетия.

Как заметил Дмитрий Круглов, аналитик “Liostone Investment Services LTD”, резервной валюта становится потому, что она устойчива, а также потому, что странам – торговым партнерам часто приходится осуществлять платежи в этой валюте. “И если со вторым проблем меньше – многим импортерам действительно проще проводить платежи напрямую в рублях, то с устойчивостью у нас проблемы сохраняются. Большая часть этой устойчивости базируется на поддержке рубля Банком России. Вспомнить хотя бы момент, когда был отменен фиксированный валютный коридор – какая сильная волатильность была на рынке. Да и сейчас на курсе рубля сказываются спекулятивные факторы: он растет из-за нефти, когда она пойдет вниз, наверняка подешевеет. И пока рублю не будет создан имидж устойчивой валюты, резервной он не станет”, – говорит эксперт. Рубль может стать резервной валютой в странах СНГ. Позднее перейти на использование рубля для расчетов могут в Прибалтике и Восточной Европе, затем в странах БРИК. Но пока не решены все структурные и экономические проблемы в России, самым вероятным развитием событий будет всего лишь использование рубля для взаимных расчетов, покупать его будут ровно в необходимом для сделок объеме. Запасы же российской валюты делать станут вряд ли.

Кризис продемонстрировал определенную общность развития стран СНГ и ЕврАзЭС, где интеграция рынков имеет географические, национальные, исторические и экономические основания. Даже официально вышедшую из состава СНГ Грузию Международный валютный фонд по-прежнему относит к этому интеграционному объединению “в силу ее

географического положения и схожих характеристик структуры экономики". Исторические взаимосвязи и аналогии в проведении рыночных реформ стран СНГ в период кризиса проявились в синхронном изменении макроэкономических показателей (темпов роста ВВП, инфляции, потоков капитала) и индикаторов финансовых рынков (фондовых индексов, курсов валют). Согласно данным МВФ, доля стран СНГ в мировом ВВП выросла с 3,8 % в 2006 г. до 4,6 % в 2008 г., а доля России - с 2,6 до 3,3 %, обогнав Италию и Францию⁴.

Несмотря на кризис, удельный вес стран СНГ в общем объеме внешнеторговых операций стран Содружества продолжает оставаться высоким. За январь-август 2009 г. на внешнеторговый оборот стран СНГ внутри Содружества пришлось 22,5 %, что выше 21,7 % за аналогичный период 2008 г. В абсолютных цифрах взаимный внешнеторговый оборот составил 95,5 млрд. долл. Наибольшую долю во внешнеторговом обороте стран СНГ приходится на Россию: 58,9 % экспорта и 26,5 % импорта.

В настоящее время российский рубль уже используется в качестве валюты внешнеторговых контрактов со странами СНГ. В 2008 г. в структуре платежей, обеспечивающих товарооборот ЕврАзЭС, доля доллара снизилась с 42 до 32 %, доля евро выросла с 3 до 13 %, а на расчеты в рублях стабильно приходилось около 54 % (см. таблицу).

Структура полученных платежей, обеспечивающих товарооборот стран ЕврАзЭС, %

Ед. измерения	2008 г.	2007 г.	2006 г.
В рублях РФ	53,6	53,8	53,4
В долларах США	32,9	41,8	42,5
В евро	12,7	2,9	2,1
В белорусских рублях	0,3	0,5	1,6
В тенге	0,5	0,8	0,3
В прочих валютах	0,1	0,1	0,1

Источник. Межгосударственный банк, Евразийское экономическое сообщество.

Так, важной предпосылкой интеграции и значимости рубля на постсоветском пространстве является миграция населения из стран СНГ в Россию с целью заработка и необходимость дальнейшей конвертации заработанных рублей в национальную валюту. В 2008 г. трансграничные безналичные операции физических лиц (резидентов и нерезидентов) из России в страны СНГ составили около 14 млрд. долл. (почти 34 % всех денежных переводов физических лиц из России). Из стран СНГ в Россию физические лица перечислили порядка 2 млрд. долл. (более 18 % всех переводов в Россию).

Общий объем трансграничных денежных переводов физических лиц между странами ЕврАзЭС в 2008 г. составил 5,03 млрд. долл. При этом на Россию приходится наибольшая доля в общем объеме транзакций - 83,6 %. Республика Казахстан с 7 % занимает 2-е место. Далее идут Таджикистан (5,3 %), Киргизия (2,8 %) и Белоруссия (1,2 %)⁵.

Об объемах операций с наличным рублем в странах СНГ можно судить по статистике продаж/покупок иностранной валюты в обменных пунктах. Так, по данным Национального банка Республики Казахстан, в 2008 г. через обменные пункты было продано 9,3 млрд. долл. (79 % всех нетто-продаж иностранной валюты), 1,2 млрд. евро (15 %) и 5,7 млрд. руб. (6 %).

Аналогичные пропорции наблюдались на украинском рынке, где в 2008 г. на 1 долл. приходился 71 % обмениваемой населением валюты, на

европейскую валюту - 22 %. Операции с рублем составили 5,4 % украинского рынка наличной валюты, или порядка 134 млрд. руб. Суммарный объем наличных операций по всем видам валют составил на Украине в 2008 г. 66,2 млрд. долл.

В Азербайджане суммарный объем операций с наличными рублями составил в 2008 г. 1,3 млрд. руб., за девять месяцев 2009 г. - 865 млн. руб. При этом доля рубля в продажах и покупках наличной валюты не превышала 1-3 % общего объема рынка наличной валюты Республики Азербайджан, составляющего в 2008-2009 гг. порядка 6-7 млрд. долл.

Рост объема экспортно-импортных операций и приток иностранных инвестиций способствовали росту (на 10 %) активности на валютном рынке Киргизии, хотя его ликвидность по-прежнему невысока. Так, общий объем операций по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в 2008 г. составил в эквиваленте порядка 4 млрд. долл. (158,3 млрд. сомов)⁶.

В частности, девальвация рубля может произойти при условии падения стоимости нефти до 50-60 долл. / бар. и одновременном оттоке иностранного капитала из России. Казалось бы, такая ситуация нереальна, ведь цены на нефть во всем мире растут, что видим по стоимости бензина как в нашей стране, так и в других. Но, по утверждению аналитиков, возможность девальвации рубля в ближайшем будущем весьма высока. В частности, отток инвестиций из РФ уже наблюдается. А там и до удешевления нефти недолго, особенно учитывая кризисное время.

Эксперты из Центра развития называют целых четыре причины для девальвации рубля. Это медленное восстановление экономики нашей страны после кризиса (а многие уже говорят о второй волне кризиса, которая может доконать нашу экономику); отток инвестиций из России, несмотря даже на улучшение инвестиционного климата; появление первых признаков ускорения инфляции на товары длительного пользования; нежелание рядовых россиян хранить деньги в банках (сегодня многие стараются побыстрее вложить средства куда-нибудь, а это не может не влиять на банковскую и финансовую системы страны). Все это тревожные звонки, которые заставляют нас верить в возможность девальвации нашей валюты.

В Центре развития также называют следующие данные: при росте импорта на 40-45 % в год экспорт увеличивается лишь на 5 %. Таким образом, мы покупаем все больше товаров, произведенных за рубежом, поддерживая иностранных производителей, а наши собственные - терпят кризис, банкротятся, сворачивают бизнес. При этом многие российские предприятия сегодня держатся за счет иностранных вложений, а растущий отток капитала приведет к их разорению. Так, Минэкономразвития ранее прогнозировал, что отток иностранных инвестиций в 2011 г. составил порядка 30 млрд. долл. Но уже за I квартал показатель вырос до 21,3 млрд. долл., а во II квартале увеличился еще примерно на 9,9 млрд. долл. То есть за первое полугодие 2011 г. выполнен план на весь год. При этом многие эксперты обвиняли в оттоке инвестиций приближавшиеся выборы. По их мнению, неопределенность в стране, в частности политическая, пугает инвесторов.

Что же касается второго условия девальвации рубля - удешевления нефти, - то оно тоже не столь призрачное, как кажется на первый взгляд. Несмотря на то, что ранее цены на нефть зашкаливали, они могут упасть

до минимума, если накатит вторая волна экономического кризиса. Сегодня, когда Европейский союз столкнулся с проблемой возможного дефолта сразу нескольких стран, а США пытается выкрутиться и справиться с громадным госдолгом, никак нельзя сказать, что кризис позади. В ближайшее время восстановление мировой экономики не может начаться. Поэтому пока непонятно, как поведет себя мировой энергетический рынок. И снижение стоимости нефти при этом вполне возможно.

Многие аналитики вероятным периодом девальвации рубля называют середину 2012 г. Как раз в это время иностранные инвесторы потребуют дивидендов от своих инвестиций, социальная сфера - значительных вложений средств, а отток иностранного капитала достигнет максимума.

¹ Авдокушин Е.Ф. Международные экономические отношения. М., 1998.

² URL: <http://www.rusus.ru/?act=read&id=322>.

³ URL: <http://www.financial-lawyer.ru/newsbox/inflacia/168-528136.html>.

⁴ Там же.

⁵ URL: <http://wek.ru/ekonomika/16833-rubl-zapanikoval.html>.

⁶ Там же.

Поступила в редакцию 01.03.2012 г.

СОВРЕМЕННАЯ МИРОВАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА: АНАЛИЗ РАЗВИТИЯ В 2010-2012 ГГ.

© 2012 Ф.Р. Суликова

Самарский государственный экономический университет

E-mail: rustamovna@bk.ru

Рассматривается современная банковская система. Мировой финансовый кризис выступил катализатором процесса слияний и поглощений банковских структур.

Ключевые слова: банки, банковская система, Moody's, европейский долговой кризис, дефолт.

Современная банковская система развивается под воздействием глобальных процессов, происходящих в мировой экономике, и, в первую очередь, находится под влиянием усиления интеграционных тенденций. Экспансия крупнейших банков ведущих экономических держав на развивающиеся рынки провоцирует активную конкурентную борьбу, которая все чаще заканчивается вытеснением местных банков, их банкротством или недружественным поглощением. Такая опасность ожидает и российские кредитные учреждения, в особенности в свете вступления в ВТО¹.

Докризисный период характеризовался повышением процессов слияний и поглощений в кредитном секторе страны, прежде всего, с участием банков-нерезидентов и государственных банков в роли покупателей бизнеса. Связано это было, в первую очередь, с экспансией иностранного финансово-банковского капитала в Россию. При этом преследовалась цель - закрепление этого капитала на перспективном и высокодоходном российском финансовом рынке.

С началом кризиса приток иностранного капитала практически приостановился. Кредитные учреждения вынуждены были прибегнуть к привлечению вкладов, причем резко увеличив ставки по депозитам в связи с возросшей конкуренцией в данной сфере деятельности.

В настоящее время лицензию на осуществление банковских операций имеют 220 кредитных организаций с участием нерезидентов. Кроме того, 24 банка со 100 %-ным участием нерезидентов имеют на территории Российской Федерации 203 филиала.

За 2010 г. количество таких филиалов сократилось на 38. У 80 кредитных организаций (78 банков и 2 небанковских кредитных организаций), или 36,4 % от их общего количества, уставный капитал на 100 % сформирован за счет средств нерезидентов. Общее количество таких банков за 2010 г. сократилось на 2.

ЗАО "Банк Интеза" присоединилось к КМБ-БАНК (ЗАО) (переименовано в ЗАО "Банк Интеза"), ЗАО "Донской народный банк" - к ОАО "ОТП Банк", Дрезднер Банк ЗАО - к ЗАО "КОММЕРЦБАНК (ЕВРАЗИЯ)". Акционеры ЗАО "СтарБанк" провели отчуждение 7,3 % акций в пользу резидентов, акционеры ООО "ЛидБанк" (переименован в ООО "Банк Ренессанс Финанс") и ЗАО "Сантандер Консьюмер Банк" провели отчуждение 100 % акций в пользу резидентов.

Также зарегистрирована дочерняя кредитная организация иностранной компании ООО "Фольксваген Банк РУС". Акционеры трех банков (ОАО "Евразийский банк", КБ "КАПИТАЛ-МОСКВА" (ЗАО), ЗАО "ФОРУС Банк") провели отчуждение 100 % акций в пользу нерезидентов.

Мировой финансово-экономический кризис резко изменил тенденции на рынке банковских слияний и поглощений. Европейские банки столкнулись с серьезными экономическими проблемами и приостановили экспансию на российский рынок. Основным рыночным стимулом сделок слияний и поглощений в финансовом секторе стало выживание частных коммерческих банков и инвестиционных учреждений².

Большинство показателей, характеризующих развитие российской банковской системы, в 2011 г. показали существенный рост. Таким образом, можно говорить о том, что банки почти полностью оправилась от кризиса 2008-2009 гг. И если бы не новые вызовы, источником которых явился мировой кризис, российская банковская система могла бы ускорить темпы развития в 2012 г. Однако, делая прогнозы на будущее, нельзя списывать со счетов возможные проблемы с зарубежным фондированием. В конечном счете недоступность зарубежного финансового рынка для большинства российских банков неминуемо скажется как на активности в области кредитования, так и на политике в области процентных ставок. Эксперты ЦЭИ «РИА-Аналитика» прогнозируют, что в 2012 г. темпы роста банковского сектора немного замедлятся. Рост активов, по их оценке, составит 15-20 % против 23,1 % в 2011 г.

Говоря о результатах 2011 г., нельзя не отметить динамичное развитие кредитования. По итогам года общий объем кредитов, депозитов и других размещенных средств российских банков увеличился на 29,6 %, или на 6,56 трлн. руб. в абсолютных величинах. На 1 января 2012 г. объем суммарного кредитного портфеля российских банков составил 28,7 трлн. руб. Наибольший вклад в рост кредитного портфеля в 2011 г. внесли кредиты физическим лицам. В этой сфере наибольшая активность проявлялась в области ипотечного кредитования и автокредитования. По оценкам экспертов ЦЭИ «РИА-Аналитика», рост кредитного портфеля банков в 2012 г. составит 15-20 %.

В качестве позитивного итога 2011 г. можно отметить то, что рост кредитования сопровождался заметным сокращением доли просроченной задолженности. Доля просроченной задолженности на 1 января 2012 г. составила 3,95 % против 4,68 % на 1 января 2011 г. В то же время в 2012 г. можно ожидать, что доля просрочки несколько увеличится.

Рост кредитования привел к тому, что в 2011 г. банками был получен рекордный объем прибыли. По итогам 2011 г. банки заработали 848 млрд. руб., что на 274 млрд. руб., или в 1,5 раза больше результата 2010 г. Рентабельность банковского бизнеса в 2011 г. также заметно выросла, но, к сожалению, не смогла достигнуть докризисного уровня. Рентабельность активов в 2011 г. составила 2,4 %, что почти в 1,3 раза выше результата 2010 г., а рентабельность капитала достигла уровня в 17,6 % (в 2010 г. 12,5 %).

В 2011 г. наблюдалась смена тенденции в области фондирования. Прирост объема вкладов замедлился с 31,2 % в 2010 г. до 20,9 % в 2011 г. Вместе с тем более заметную роль в качестве источников фондирования для банков в 2011 г. стали играть депозиты юридических лиц и средства ЦБ. Значительное сокращение склонности к сбережению населения стало одной из причин развития кризиса ликвидности во второй половине 2011 г.

Наибольший негатив для банковской системы в 2011 г. пришел оттуда, откуда его ждали меньше всего. Если в конце 2010 г. и начале 2011 г. банки фактически купались в деньгах и большой проблемой было найти им применение, то буквально за два месяца (июль-август), избыток ликвидности превратился в ее дефицит. Результатом стали рост межбанковских ставок, а также процентных ставок для реального сектора, и значительное усиление конкуренции за вкладчиков и других клиентов с деньгами³.

Европейский долговой кризис может дорого обойтись фондам прямых инвестиций. Из-за рецессии, проблем банковского сектора и неспокойных финансовых рынков под угрозой дефолта в ближайшие три года могут оказаться от четверти до половины рискованных сделок private equity, в которые вовлечены кредиты на общую сумму 133 млрд. евро, прогнозирует рейтинговое агентство Moody's.

В своем докладе Moody's проанализировало 254 сделки, совершенные фондами, которым не присвоены кредитные рейтинги. Агентство отмечает, что более половины от общего объема высокорискового долга в 133 млрд. евро приходится всего на 36 фондов. А пик проблем с рефинансированием кредитов, скорее всего, придется на 2014-2015 гг. "Риски, связанные с рефинансированием в 2014-2015 годах, велики и вселяют беспокойство, учитывая, что мы ожидаем продолжительный период макроэкономической слабости. Это наложится на среднее в целом кредитное качество в данном сегменте", - отметил в отчете аналитик Moody's Четан Модди.

Базовый прогноз агентства - дефолт по долговым обязательствам, привлеченным для покупки компаний, - угрожает как минимум четверти от общего числа сделок. Однако если европейский долговой кризис надолго закроет рынок высокорисковых облигаций и кредитов, с помощью которых фонды прямых инвестиций привлекают финансирование, то доля рискованных сделок может увеличиться до половины от их общего числа, предупредило Moody's.

С точки зрения географической концентрации рисков лидирует Великобритания, на которую приходится 54 млрд. евро рискованных долгов private equity. Причем, по данным The Financial Times, в зоне риска может оказаться сделка по приобретению в 2007 г. фармацевтико-косметической компании Alliance Boots за 12,4 млрд. фунтов (15,5 млрд. евро по текущему курсу) - крупнейший выкуп компании с привлечением заемных средств в европейской истории. Кроме того, под угрозой дефолта могут оказаться также многие сделки фондов прямых инвестиций во Франции и Германии.

Эксперты полагают, что мрачные прогнозы Moody's отчасти объясняют чрезмерную активность фондов прямых инвестиций перед долговым кризисом. "Во-первых, мультипликаторы, по которым фонды прямых инвестиций покупали европейские компании, были слишком большими. Во-вторых, они затем слишком сильно перегрузили их долгами. Сейчас мы начинаем видеть последствия", - цитирует Bloomberg юриста Hogan Lovells International Нила Макдональда.

Впрочем, фонды прямых инвестиций пытаются не довести дело до дефолта по ранее взятым кредитам на покупку компаний. В условиях дефицита финансирования в Европе они ищут источники средств за океаном. С начала года европейские компании привлекли 14,4 млрд. евро на американском рынке кредитов для компаний с неинвестиционными рейтингами и высокой долговой нагрузкой. В прошлом году аналогичный показатель составил лишь 6,7 млрд. евро, свидетельствуют данные S&P Capital IQ LCD⁴.

¹ Глушков Н.Б. Банковское дело. М., 2009.

² Научный журнал КубГАУ. 2011. □ 69 (05).

³ Банковская система России: тенденции и прогнозы. Итоги 2011 года : бюллетень. URL: <http://www.ria.ru>.

⁴ Долговой кризис угрожает сделкам private equity // РБК daily. URL: <http://www.rbcdaily.ru>.

Поступила в редакцию 02.03.2012 г.

ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ КОНКУРЕНЦИИ ИНОСТРАННЫХ И РОССИЙСКИХ БАНКОВ

© 2012 Е.В. Веденева

Самарский государственный экономический университет

E-mail: vedenevaekaterina@mail.ru

Рассматриваются современное состояние и развитие конкуренции у российских и иностранных банков. Дается анализ особенностей развития конкуренции.

Ключевые слова: банки, конкуренция, банковский рынок, российские банки, иностранные банки.

Экспансия иностранных банков в Россию началась еще в начале 1990-х гг. На наш финансовый рынок они пришли вслед за своими клиентами. И сначала были ориентированы исключительно на обслуживание этих компаний. Со временем эти банки стали обслуживать и крупных российских корпоративных клиентов (среди них - предприятия энергетической и нефтяной промышленности, металлургии, деревообработки и др.). Отношение официальной России к иностранным банкам можно назвать таким же настороженным, как и ко всему чужестранному.

Иностранные банки, в отличие от многих российских, обладают крупными капиталами и активами, поэтому конкуренция будет достаточно сильной.

Сейчас на российском рынке иностранные финансовые учреждения формально сталкиваются с некоторыми ограничениями. Закон о регулировании банковской деятельности в нашей стране в целом либерален, но его исполнение регламентируется различными инструкциями Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ). Например, существуют ограничения на открытие в России филиалов иностранных банков (в случае следования инструкциям страны происхождения они могут оказаться в более выгодном положении из-за менее жестких требований к ним, в том числе по созданию обязательных резервов), а также некоторые другие (в частности, наличие двухлетнего опыта работы в России до начала оказания услуг физическим лицам). Согласно действующему законодательству на территории России могут функционировать дочерние банки, филиалы и представительства иностранных банков. При этом установлено, что «филиалы кредитных организаций с иностранными инвестициями на территории России регистрируются Банком России в установленном им порядке»¹.

По итогам кризиса 1998 г. некоторые из российских банков с иностранным капиталом понесли существенные потери. Но поддержка материнской компании позволила им выполнить все свои обязательства и быстро восстановить собственные средства. Ни один из этих банков тогда не прекратил своей деятельности в России. Когда летом 2004 г. нашу банковскую систему залихорадило, народ стал активно перекладывать деньги из отечественных банков в дочерние компании западных банков. По подсчетам экспертов, в III квартале 2004 г. прирост вкладов населения в трех крупнейших иностранных банках составил от 15 до 24 %.

Еще один сегмент финансового рынка, который интенсивно осваивают иностранные банки, - потребительское кредитование. «Интерес инос-

транных банков к нему объясняется в первую очередь быстрым развитием этого сегмента рынка. За последние три года объем кредитования банками частных лиц увеличился в шесть раз. Россияне все охотнее соглашаются воспользоваться заемными средствами. Но несмотря на все это, зарубежные банки начали активизироваться, и если на начало прошлого года доля иностранных инвестиций в совокупном капитале российских банков составляла 6,2 %, то к началу 2012 г. она достигла 11,2 % (т.е. выросла почти вдвое) и приблизилась к уровню квоты в 12 %, которую Банк России уже однажды (в 1996 г.) вводил для иностранных банков. Сейчас такой квоты нет, хотя закон и позволяет ее установить. В ходе переговоров о вступлении России в ВТО обсуждалась возможность ее введения на уровне 50 %².

Основные конкурентные преимущества иностранных банков-резидентов - высокое доверие российских клиентов и доступ к дешевому международному средне- и долгосрочному капиталу. К важнейшим сферам их позиционирования относятся:

- 1) обслуживание иностранных компаний, работающих в России;
- 2) финансирование капитальных вложений и оборота экспортно-ориентированной промышленности;
- 3) розничный бизнес.

Разница в процентных ставках по вкладам между иностранными и государственными российскими банками составляет 4-8 %, но объемы привлеченных ими средств физических и юридических лиц постоянно растут. Финансовые результаты деятельности (прежде всего, отношение "прибыль/капитал") этих банков намного превышают соответствующие показатели российских банков.

В среднесрочной перспективе позиции иностранных банков на российском рынке, скорее всего, будут укрепляться. Как и у российских государственных банков, у них имеются явные преимущества по пассивам, и они занимают наиболее привлекательные сегменты внутренних финансовых рынков.

И те и другие увеличивают свою долю в общих объемах кредитования российского реального сектора. Поэтому можно утверждать, что проблема повышения темпов роста российской экономики будет решаться главным образом на основе развития государственных и иностранных банков. У российских частных банков остается не так много вариантов дальнейшего существования, в первую очередь, используя процедуры слияния и (или) слияния/продажи иностранным банкам.

Возможное открытие внутреннего рынка для мировых финансовых учреждений (например, при вступлении в ВТО) предполагает определенные сценарии развития российской банковской системы, что может изменить как ее ключевые параметры, так и структуру финансовых потоков в отечественной экономике. Однако реализация любого из них будет проходить в рамках общей тенденции - укрепления позиций государственных и иностранных банков. Вступление России в ВТО не окажет значительного влияния на указанный процесс, главным образом, потому, что движение национальной банковской системы к мировому рынку долгосрочного ссудного капитала должно быть в любом случае ускорено для поддержания темпов экономического роста³.

Макроэкономическая ситуация в России улучшается, и местный рынок становится все более привлекательным для иностранных инвесторов.

Скорее всего, в ближайшие два-три года их доля не поднимется выше 15-20 %. Иностранным банкам надо вкладывать слишком много средств в развитие пока еще небольших банков, поскольку доступных для покупки крупных банков с серьезной долей рынка в России практически нет⁴.

К основным преимуществам иностранных банков по отношению к отечественным высказали руководители нескольких крупных российских и зарубежных банков. По мнению Дмитрия Тарасова - директора Управления стратегического планирования ОАО «Сбербанк России», «к числу основных конкурентных преимуществ отечественных банков перед иностранными банками относятся развитые филиальные сети, хорошо узнаваемые бренды, глубокое понимание потребностей своих клиентов и доверие с их стороны. Принципиально то, что эти преимущества носят не временный характер, а являются корневыми факторами конкурентоспособности российских банков.

Значимость фактора развитых филиальных сетей и узнаваемого бренда подтверждается независимыми социологическими исследованиями. Например, на рынке частных вкладов безусловным лидером остается Сбербанк, а его привлекательность в глазах населения за 2011 г. возросла с 44 до 49 %.

В настоящее время основным преимуществом иностранных банков является возможность получать дешевое фондирование от материнских банков за рубежом, что позволяет им предлагать конкурентоспособные процентные ставки по кредитам. Кроме того, иностранные банки при выходе на российский розничный рынок уже располагают готовыми банковскими и маркетинговыми технологиями⁵, в то время как российские банки вынуждены разрабатывать свои банковские технологии самостоятельно, что сопряжено с затратами времени и материальных ресурсов. Вместе с тем технологическое преимущество иностранных банков нередко является относительным, так как практика показывает, что разработанные за рубежом банковские технологии в неадаптированном виде работают в России далеко не всегда.

Однако иностранные банки имеют определенные преимущества перед российскими - временного характера; в то время как конкурентные преимущества российских банков носят фундаментальный долгосрочный характер. По мере дальнейшего снижения инфляции в России отечественные банки будут сближаться с иностранными банками по стоимости фондирования⁶.

Безусловно, благоприятные перспективы для российских банков будут реализованы только при условии, что сохраняются основные факторы, необходимые для развития российской банковской системы, - дальнейший рост денежной массы, повышение уровня монетизации экономики, принятие своевременных мер по росту капитализации банков, обеспечение их доступа к долгосрочным ресурсам. В случае выполнения данных условий предположение о полном вытеснении иностранными банками российских банков с рынка представляется неверным.

Свое мнение высказал Филипп Дельпаль - Генеральный директор российского подразделения Cetelem BNP PARIBAS Group: «Одним из ключевых преимуществ является ноу-хау иностранных банков в области информационных технологий и управления кредитными рисками, в то время как российские банки имеют недостаточный опыт в налаживании системы управления рисками, основанной на отличительных характеристиках продукта и технологий, необходимых для их предоставления (так назы-

ваемая “фабрика кредитов”). При этом в данный момент ситуация меняется: банки начали “импортировать” западные технологии и методологии для управления рисками в сфере потребительского кредитования. 3-4 года назад, например, достаточно большое число банков начали выдавать потребительские кредиты, утверждая при этом, что они располагают эффективными методиками оценки кредитных рисков, работают со скоринговой системой, не вполне представляя, в чем она заключается и как должна быть построена.

Так, компания “Сетелем”, 100-процентная дочерняя структура Группы БНП ПАРИБА, занимающая 1-е место на рынке потребительского кредитования в Континентальной Европе, благодаря своему 54-летнему опыту в потребительском кредитовании сумела разработать такие скоринговые модели и добиться таких темпов роста, которые обеспечивают максимальную защиту от различных видов рисков, включая и кредитные. В России, следуя проекту “фабрики” по выдаче кредитов, Сетелем занимается созданием многофункционального call-центра, скоринговых моделей, а также ИТ-платформы и STP-технологии.

Одним из наиболее сложных направлений для начала операционной деятельности на российском финансовом рынке можно назвать розничные банковские услуги ввиду различных экономических, юридических и прочих причин. В первую очередь сюда относятся высокие расходы на организацию инфраструктуры банка, учитывая масштабы территории России. Помимо этого, к трудностям следует отнести и адаптацию продуктов и услуг с учетом специфики требований российского потребителя.

Я уверен, что прогноз о полном вытеснении российских участников рынка иностранными совсем не актуален для России, так как в стране уже существуют довольно сильные отечественные бренды. России не грозит сценарий многих стран Восточной Европы, где доля иностранного банковского капитала превышает 50 %. Однако за счет развития собственных сетей и объединения с российскими игроками доля зарубежных банков в капитале российской системы в среднесрочной перспективе, вероятно, достигнет отметки 25-30 %”⁷.

Франсис Малиж - директор по развитию, направление международных розничных банковских и финансовых услуг, Группа БНП ПАРИБА считает, что “иностранцы банки приносят в Россию экспертные знания по продуктам, которые были разработаны в различных странах и адаптированы на каждом конкретном рынке под спрос местного потребителя. Кроме того, они располагают богатым опытом в сфере построения и управления розничной сетью, а также в сегменте перекрестных продаж. И наконец, они вкладывают капитал и знания о роли банков в условиях стабильной, надежной банковской системы, задачу по построению которой Россия на данный момент успешно выполняет.

Россия - это уже очень конкурентно насыщенный и быстро развивающийся рынок, с постоянно растущими потребностями со стороны потенциальных покупателей. В России необходимо быстро формировать бизнес, потому что здесь нельзя просто заимствовать решения, разработанные где-либо еще. Их необходимо адаптировать к местному контексту, хотя, несомненно, некоторые бизнес-модели могут применяться в их первоначальном виде.

Российские банки слишком многочисленны и слишком сильны, чтобы их можно было уничтожить. Подобных примеров, имевших место в крупных экономиках, не существует.

Конечно, Россия - это ключевой рынок, и многие иностранные банки рассматривают возможность инвестировать в него. Но с другой стороны, мы видим также, что и российские банки инвестируют в иностранные рынки, и следует ожидать, если ситуация будет этому благоприятствовать, что один из российских банков войдет в мировую двадцатку гигантов, с точки зрения показателей рыночной капитализации. По некоторым другим показателям, как, например, совокупное число отделений, они уже в нее входят”⁸.

По мнению Йоханна Йонаха, Председателя Правления Райффайзенбанка, “иностраные банки, в принципе, могут привносить какие-то новые технологии и продукты на рынок, но российский рынок уже в этом отношении “зрелый”. Поэтому вне зависимости от того, иностранный это банк или российский, приход любого нового банка в итоге просто предоставляет клиенту более широкий выбор услуг и продуктов.

Такая ситуация создает более конкурентную среду на рынке для всех банков, от чего клиент только выигрывает. Рынок в целом также должен извлекать пользу, поскольку эта атмосфера подталкивает сами банки предлагать лучшие продукты, отвечающие потребностям конкретного региона. Среди существенных конкурентных отличий работы серьезного игрока можно отметить его отношение к клиентам, понятное ценообразование и скорость предлагаемых решений, в том числе и для самых нестандартных и сложных задач, широту продуктовой линейки”⁹.

Основными факторами, оказывающими сильное влияние на ведение бизнеса в стране, являются законодательные риски. Однако то, что в России работает все большее количество банков с участием иностранного капитала, подтверждает, что макроэкономическая обстановка в России стабилизируется и банковская система становится более зрелой.

Дмитрий Юрцвайг, директор департамента маркетинга Русь-Банка, отметил, что “самые важные конкурентные преимущества российских банков перед иностранными - это существование клиентской базы (прежде всего за счет крупных корпоративных клиентов и сопредельных бизнесов), а также наличие определенной истории работы на рынке, в то время как иностранцам надо его заново завоевывать. Возможно, также играет роль несколько лучшее знание рынка и реалий, иногда - наличие политического ресурса на местах.

Помимо лучшего и более дешевого фондирования, иностранные банки имеют более четкие и быстрые процедуры принятия решений, отточенные технологии продаж, сбалансированную продуктовую линейку и сильные бренды. Все это дает возможность агрессивно заходить на рынок и нивелировать преимущества российских банков”¹⁰.

Директор по связям с государственными органами Ситибанк Наталья Николаева подчеркнула: “Задача в каждой конкретной стране - понять индивидуальные особенности того или иного рынка, адаптировав услуги таким образом, чтобы они максимально удовлетворяли клиентов.

Выход на новый рынок всегда требует определенной подготовки: требуется время на получение необходимых разрешений со стороны регулирующих органов, тестирование клиринговой системы, а также на выбор места для открытия отделений, подбор и обучение персонала, анализ рынка и подготовку запуска всей линейки продуктов и услуг на том уровне, который соответствует международным стандартам”¹¹.

Российский розничный рынок значительно отличается от западных рынков, где, как правило, работают 4-5 основных банков, каждый из которых занимает около 5-10 % рынка; здесь же у всех участников рынка маленькие доли. Даже у крупнейших банков, за исключением Сбербанка и ВТБ, на сегодняшний день может быть не более 2 %¹².

Также отличительной особенностью российского рынка является его очень высокий темп развития, а значит, необходимо приспосабливаться и развивать бизнес с большей скоростью”.

В современных условиях банковские рынки нашей страны, как, впрочем, и западные, тяготеют к модели дифференцированной олигополии. Примечательно, что, по мнению зарубежных специалистов, такая рыночная структура является наилучшей с точки зрения здоровой конкуренции. Олигополия возникает в условиях, когда на отраслевом рынке действует относительно небольшое количество продавцов (но не один), имеющих возможность согласования своей рыночной политики. Так, на рынке банковских услуг России такими продавцами являются крупнейшие банки региона, такие как: Сбербанк России, Внешторгбанк и другие. Продаваемые товары могут быть как однородными - однородная олигополия, так и дифференцированными - дифференцированная олигополия, которая и присуща нашему российскому рынку банковских услуг, при этом на рынке преобладает неценовая конкуренция, так как в настоящее время банки борются за предоставления клиентам большего количества услуг, тем самым обеспечивая себе прочное место на рынке.

У российских и иностранных банков одинаковые шансы “выжить” на российском рынке при условии постоянной работы над качеством услуг и выводом на рынок новых продуктов. Все-таки клиент выбирает банк по качеству услуг, многообразию предлагаемых продуктов и степени надежности, а не только по принципу “российский-иностраный”¹³.

¹ URL: <http://www.rg.ru>.

² URL: <http://www.banki31.ru>

³ Аюрзанайн А.Б. Совершенствование системы финансовых институтов как главный фактор повышения конкурентоспособности экономики РФ на современном этапе // Экон. науки. 2009. □ 11 (60). С. 34-37.

⁴ URL: www.diss.ru.

⁵ Кузнецов Н.Г., Кошель Н.В. Развитие инструментария маркетинга как элемента регулирования рынка банковских услуг // Экон. науки. 2012. □ 1. С. 47-49.

⁶ Дискуссия : конкуренция российских и иностранных банков / ком.: Д. Тарасова [и др.] // The Retail Finance. 2011. □ 12. URL: <http://www.rfinance.ru/magazine/?id=81&aid=86&tid=14>.

⁷ Там же.

⁸ Там же.

⁹ Там же.

¹⁰ Там же.

¹¹ Николаева Н. Дискуссия: конкуренция российских и иностранных банков // The Retail Finance. 2011. □ 12. URL: <http://www.rfinance.ru/magazine/?id=81&aid=86&tid=14>.

¹² URL: <http://rating.rbc.ru>.

¹³ Николаева Н. Указ. соч.

Поступила в редакцию 03.03.2012 г.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ КОНКУРЕНТНЫХ СТРАТЕГИЙ РОССИЙСКИХ И ИНОСТРАННЫХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

© 2012 Ю.С. Силиванова

Самарский государственный экономический университет

E-mail: selevan89@mail.ru

Конкуренция - необходимый элемент рыночного механизма, так как без нее невозможно формирование полноценного рынка. Соответственно, как и для всякого другого рынка, для рынка ценных бумаг характерно наличие конкурентных отношений между его участниками. Однако вопросы конкуренции на рынке ценных бумаг разработаны значительно слабее, чем на товарном рынке.

Ключевые слова: конкурентные преимущества, рынок ценных бумаг, управление операционными рисками, конкурентная стратегия банка, крупнейшие участники торгов.

К числу основных конкурентных преимуществ отечественных банков перед иностранными относятся развитые филиальные сети, хорошо узнаваемые бренды, глубокое понимание потребностей своих клиентов и доверие с их стороны. Принципиальным является то, что эти преимущества носят не временный характер, а выступают корневыми факторами конкурентоспособности российских банков.

Значимость фактора развитых филиальных сетей и узнаваемого бренда подтверждается независимыми социологическими исследованиями. Например, согласно отчету “Сберегательное поведение населения России в 2010 г.”, подготовленному Независимым институтом социальной политики (Фонд “Индекс потребительских настроений в России”), на рынке частных вкладов безусловным лидером остается Сбербанк, а его привлекательность в глазах населения с 2010 г. возросла с 56 до 59% голосующих “за”.

В настоящее время основным преимуществом иностранных банков является возможность получать дешевое фондирование от материнских банков за рубежом, что позволяет им предлагать конкурентоспособные процентные ставки по кредитам. Кроме того, иностранные банки при выходе на российский розничный рынок уже располагают готовыми банковскими технологиями, в то время как российские банки вынуждены разрабатывать свои банковские технологии самостоятельно, что сопряжено с затратами времени и материальных ресурсов. Вместе с тем технологическое преимущество иностранных банков нередко является относительным, так как практика показывает, что разработанные за рубежом банковские технологии в неадаптированном виде работают в России далеко не всегда.

Однако иностранные банки имеют определенные преимущества перед российскими¹ - временного характера; в то время как конкурентные преимущества российских банков носят фундаментальный долгосрочный характер. По мере дальнейшего снижения инфляции в России отечественные банки будут сближаться с иностранными банками по стоимости фондирования².

Одним из ключевых преимуществ является ноу-хау иностранных банков в области информационных технологий и управления кредитными рисками, в то время как российские банки имеют недостаточный опыт в налаживании системы управления рисками, основанной на отличительных характеристиках продукта и технологий, необходимых для их предоставления (так называемая “фабрика кредитов”). При этом в данный момент ситуация меняется: банки начали “импортировать” западные технологии и методологии для управления рисками в сфере потребительского кредитования³.

Иностранные банки, в принципе, могут привносить какие-то новые технологии и продукты на рынок, но российский рынок уже в этом отношении зрелый. Поэтому вне зависимости от того, иностранный это банк или российский, приход любого нового банка в итоге просто предоставляет клиенту более широкий выбор услуг и продуктов.

Такая ситуация активнее создает конкурентную среду на рынке для всех банков, от чего клиент только выигрывает. Рынок в целом также должен извлекать пользу, поскольку эта атмосфера подстегивает сами банки предлагать лучшие продукты, отвечающие потребностям конкретного региона. Среди существенных конкурентных отличий работы серьезного игрока можно отметить его отношение к клиентам, понятное ценообразование и скорость предлагаемых решений, в том числе и для самых нестандартных и сложных задач, широту продуктовой линейки. Основными факторами, оказывающими сильное влияние на ведение бизнеса в стране, являются законодательные риски. Однако то, что в России работает все большее количество банков с участием иностранного капитала, подтверждает, что макроэкономическая обстановка в России стабилизируется и банковская система становится более зрелой⁴.

Задача коммерческого банка в каждой конкретной стране - понять индивидуальные особенности того или иного рынка, адаптировав услуги таким образом, чтобы они максимально удовлетворяли клиентов. На примере CitiBank мы можем сказать, что одним из преимуществ является то, что CitiBank - это глобальная финансовая корпорация с многолетней историей, и, выходя на новый рынок, мы имеем уникальную возможность предложить широкий спектр продуктов и услуг, разработанных на масштабных платформах и уже опробованных в других странах в течение долгого времени. Выход на новый рынок всегда требует определенной подготовки: требуется время на получение необходимых разрешений со стороны регулирующих органов, тестирование клиринговой системы, а также на выбор места для открытия отделений, подбор и обучение персонала, анализ рынка и подготовку запуска всей линейки продуктов и услуг на том уровне, который соответствует международным стандартам Citi.

Также отличительной особенностью российского рынка является его очень высокий темп развития, а значит, необходимо приспособиться и развивать бизнес с большей скоростью. Например, во многих странах CitiBank выходил на рынок потребительского кредитования, лишь проработав в регионе не один десяток лет, поскольку должна сформироваться критическая масса так называемого среднего класса, которым эти продукты будут востребованы. Компания проработала в России всего восемь лет, когда было принято решение о начале работы с физическими лицами. Это уникальная ситуация, ни на одном столь большом рынке в мире такого не было.

Конкурентные отношения между профессиональными участниками российского фондового рынка необходимо рассматривать в рамках следующих отраслей⁵:

- участники торгов по ценным бумагам;
- организаторы торгов по ценным бумагам;
- депозитарии;
- реестродержатели;
- агентства информации о рынке ценных бумаг.

Клиентами участников торгов по ценным бумагам являются население, иностранные инвесторы и институциональные инвесторы, к которым относятся коммерческие банки, страховые компании, паевые инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды и фирмы, желающие задействовать временно свободные денежные ресурсы. Конкуренция между участниками торгов по ценным бумагам заключается в способности каждого из них склонить инвесторов воспользоваться услугами именно этого участника.

В качестве основных барьеров входа на рынок услуг участников торгов по ценным бумагам, устанавливаемых ФСФР России, можно выделить лимиты на количество сертифицированных специалистов в штате фирмы и размер собственного капитала фирмы.

Риск неоказания участником торгов по ценным бумагам предлагаемых им услуг в полном объеме - это неопределенность в отношении выполнения принимаемых этой фирмой на себя обязательств, что может повлечь за собой частичную или полную потерю клиентом денежных ресурсов, инвестированных в ценные бумаги. К рискам неоказания фирмой предлагаемых ею клиентам услуг относятся вероятность ее разорения и вероятность использования привлекаемых для инвестирования в ценные бумаги денежных ресурсов в целях самой фирмы, не совпадающих с интересами клиентов и без их согласия. Однако, по словам вице-президента ЗАО "ММВБ" Марины Медведевой, российский фондовый рынок привлекателен прежде всего высоким уровнем ликвидности, надежности

Объемы торгов акциями и облигациями на крупнейших биржах мира, млрд. долл.

Биржа (место всего/на биржевом рынке) По данным WFC и Группы "ММВБ"	Всего	На биржевых рынках
NYSE Group	21118,6	21118,6
London SE	11202,0	3159,3
Nasdaq	10760,9	10760,9
BME Spanish Exchanges	6767,7	1739,4
Tokyo SE	4900,7	4900,7
Eurocex	4408,8	3392,1
OMX Nordic Exchange	3526,8	1073,8
Deutsche B_ise	3489,2	2520,8
Shanghai SE	3250,6	3250,6
Borsa Italiana	1897,1	1774,3
Shenzhen SE	1711,9	1711,9
Группа "ММВБ", включая РЕПО (13/12)	1380,4	1380,4
Swiss Exchange	1527,5	1014,4
Hong Kong Exchange	1357,0	1279,4
Фондовая биржа "ММВБ", включая РЕПО (16/14)	1170,8	1170,8
Группа "ММВБ" без РЕПО (18/18)	697,4	697,4
Фондовая биржа "ММВБ" без РЕПО (19/18)	534,7	534,7

и высокотехнологичности своих инфраструктурных элементов - фондовых бирж, расчетно-депозитарных систем. По объему торгов ФБ "ММВБ" занимает 17-е место среди мировых биржевых площадок (см. таблицу).

На ММВБ сейчас приходится более 50 % оборотов торгов всеми видами ценных бумаг на российские активы. На ФБ "ММВБ" стали активно выходить инвесторы-нерезиденты: до 30 % объема сделок в 2009 г. совершались нерезидентами. А это значит, что, для того чтобы компании-эмитенту при проведении IPO получить доступ к специфической инвесторской базе, инвесторам-нерезидентам нет необходимости проводить размещение за рубежом. Инвесторы-нерезиденты смогут купить их акции напрямую на ФБ "ММВБ"⁶. Кроме того, как отмечал генеральный директор фондовой биржи "ММВБ" Алексей Рыбников, по итогам 2007 г. российскими эмитентами было привлечено более 30 млрд. долл., при этом 38 % всего объема размещений пришлось исключительно на российские площадки, а двойные IPO составили 52 % от объема размещений.

Указанные факты, безусловно, улучшают общую картину состояния фондового рынка России и снижают уровень риска.

У российских и иностранных банков одинаковые шансы "выжить" на российском рынке при условии постоянной работы над качеством услуг и выводом на рынок новых продуктов. Все-таки клиент выбирает банк по качеству услуг, многообразию предлагаемых продуктов и степени надежности, а не только по принципу "российский-иностраный"⁷.

В настоящее время проблема повышения конкурентоспособности российских коммерческих банков приобретает особое значение; это справедливо в контексте конкуренции не только между российскими банками (национальными, региональными и местными), но также между российскими и иностранными кредитными организациями. Так, на долю 5 крупнейших кредитных организаций приходится 48 % совокупных активов российского банковского сектора, при этом ряд крупнейших участников рынка (Сбербанк РФ, ВТБ, Внешэкономбанк, Газпромбанк, Банк Москвы) прямо или косвенно находится под контролем государства. В то же время активы кредитных организаций, не входящих в число первых 200 по РФ (т. е. более 80 % от их общего количества), формируют не более 6 % от общего объема активов национальной банковской системы.

Цель определения рынка в том, чтобы помочь оценить рыночную власть фирмы (или группы фирм). Это значит, что оно должно быть сделано в терминах ограничений исследуемой фирмы (или группы фирм), даже если нет единственного полностью удовлетворительного ответа на вопрос относительно определения рынка⁸.

Таким образом, конкурентные возможности российских банков, относящихся к различным сегментам банковского рынка, существенно отличаются друг от друга. Перечень банков, способных эффективно осуществлять кредитование реального сектора экономики в необходимых масштабах (и, что немаловажно, на конкурентных условиях), на сегодня невелик. Основная доля малых и средних банков специализируется на удовлетворении потребностей сравнительно узкой группы клиентов в финансово-кредитных услугах (партнеры по бизнесу, небольшие региональные и местные предприятия). Следует особо отметить, что деятельность значительной части данных банков характеризуется низкой степенью прозрачности, что также является существенной проблемой для современной России.

Другая важная проблема развития отечественного банковского сектора - недостаточный уровень конкурентоспособности российских кредитных организаций в условиях усиления конкуренции с иностранными банками. В ряде стран с переходной экономикой (Венгрия, Польша, Чехия и др.) нерезиденты контролируют свыше 90 % банковских активов. Для России указанная доля на сегодня не столь высока: по данным Центрального банка, доля нерезидентов в совокупном капитале российской банковской системы составляет не более 20 %. Тем не менее данный показатель может значительно вырасти в ближайшее время в случае вступления России в ВТО и последующей либерализации рынка банковских услуг. В качестве значительной угрозы для национальной банковской системы следует рассматривать возможность перехода крупнейших российских предприятий (особенно ориентированных на внешнеторговые операции) на обслуживание в иностранные. Основные конкурентные преимущества иностранных банков состоят в наличии мощной ресурсной базы, что определяет возможность осуществлять кредитование субъектов экономики в крупных масштабах, причем по невысоким процентным ставкам. Кроме того, банки-нерезиденты владеют передовыми технологиями обслуживания клиентов, которые, как правило, являются недоступными для большинства российских банков.

Следует отметить, что необходимость решения вышеуказанных задач приобрела особую актуальность для преодоления последствий финансового кризиса, серьезно ударившего по отечественной банковской системе в 2008-2009 гг. Резкое ухудшение ликвидности и снижение капитализации российских банков предопределили острую необходимость выработки комплекса мер, направленных не только на повышение конкурентоспособности российских банков (в условиях как позитивной, так и негативной внешней среды), но и на обеспечение их финансовой устойчивости в средне- и долгосрочной перспективе. В частности, речь идет о разработке и реализации политики, направленной на поддержание капитализации и ресурсной базы банков, совершенствование механизма их рефинансирования, а также снижение уровня зависимости отечественной банковской системы от конъюнктуры внешних финансовых и сырьевых рынков.

Кроме того, особую актуальность набирает проблема становления современного рынка ценных бумаг в связи с формированием в России постиндустриального общества⁹.

Вышеуказанные тенденции и определяют необходимость совершенствования системы мер, направленных на повышение конкурентоспособности и финансовой устойчивости российских банков в современных условиях.

Сбербанк ожидает, что иностранные кредитные организации, покидающие сейчас российский рынок, могут начать возвращаться в страну уже в 2013 г.¹⁰ «Очень интересный тренд, если говорить о конкуренции, - это уход зарубежных банков», - сказано на форуме Института Адама Смита в ходе выступления «Розничные банковские услуги в России».

Сбербанк и ВТБ, оба - государственные банки, крупнейшие банки в России по объему активов, набирают влияние. У Сбербанка - порядка 20 тыс. розничных отделений, и он активно движется в сторону инвестбанкинга. ВТБ, некогда бывший советский банк для внешней торговли, имеет более 530 отделений по всей стране, и его инвестбанковское подразделение является крупнейшим андеррайтером при продажах облигаций и акций. 22 февраля ВТБ достиг соглашения о покупке доли правительства Москвы в Банке Москвы за 3,5 млрд. долл., сделка стала самым крупным приобретением, осуществленным кредитором в России.

По мере того как отечественные банки растут и укрепляются, они выдавливают иностранных конкурентов. Swedbank сокращает свой розничный бизнес в России, потому что он не достиг нужных масштабов, чтобы стать прибыльным, отмечает Томас Бактеман, представитель стокгольмской кредитной организации. Группа Rabobank Group из Нидерландов попросила Центральный банк РФ аннулировать ее лицензию в прошлом месяце, с тем чтобы Группа могла сконцентрироваться на более многообещающих рынках, таких как рынки Индии и Китая¹¹.

Уходят те, кто не достиг, по мнению Тарасова (Прайм-ТАСС), какого-то синергетического барьера от развития розничного бизнеса в России. Так, с российского рынка уже ушли российские дочки Rabobank, Santander, о ликвидации розничного бизнеса заявил HSBC, еще ряд банков также приняли решение свернуть розничный бизнес в России. По мнению эксперта, ситуация на российском банковском рынке не настолько плоха, чтобы уходить с него именно сейчас, потому что своим выходом иностранные игроки фиксируют убыток, в то время как рынок начинает идти вверх. Единственное объяснение для ухода с российского рынка, по словам Тарасова, заключается в том, что у зарубежных игроков просто не хватает управленческого ресурса.

Западные банки некогда рассматривали Россию как огромный неразвитый рынок. Сейчас некоторые иностранные кредиторы меняют свое мнение. В прошлом году как минимум шесть европейских и американских банков объявили о планах сократить или вообще закрыть свои операции в стране. Morgan Stanley продал свое местное ипотечное подразделение в прошлом году, а испанский Banco Santander отказался от обслуживания физических лиц в декабре. Британский Barclays объявил в середине февраля, что закрывает свое розничное подразделение в России, которое он приобрел за 745 млн. долл. в 2008 г. «Вспомогательные бизнесы не являются частью нашего портфеля», - отметил Ханс-Йорг Рудлофф, председатель подразделения Barclays по инвестиционно-банковской деятельности.

¹ Кузнецова Н.Г., Кошель Н.В. Развитие инструментария маркетинга как элемента регулирования рынка банковских услуг // Экон. науки. 2012. □ 1. С. 47-49.

² Тарасов Д. Дискуссия: конкуренция российских и иностранных банков // The Retail Finance. 2011. □ 12. URL: <http://www.rfinance.ru/magazine/?id=81&aid=86&tid=14>.

³ Паут И.Я. К вопросу формирования конкурентной стратегии коммерческого банка // Финансовая аналитика. 2011. □ 1.

⁴ Йонах Й. Дискуссия: конкуренция российских и иностранных банков // The Retail Finance. 2011. □ 12. URL: <http://www.rfinance.ru/magazine/?id=81&aid=86&tid=14>.

⁵ Цаплев Д.Н. Современные методы исследования межбанковской конкуренции на основе транзакционного подхода // Вопр. экономики и права. 2012. □ 1.

⁶ URL:<http://www.micex.ru>.

⁷ Николаева Н. Дискуссия: конкуренция российских и иностранных банков // The Retail Finance. 2011. □ 12. URL: <http://www.rfinance.ru/magazine/?id=81&aid=86&tid=14>.

⁸ Вишневер В.Я. Конкуренция в структуре отраслевого рынка // Вопр. экономики и права. 2011. □ 3. С. 49-53.

⁹ Михайлов А.М. Институциональные отношения, интересы и правовые нормы // Вопр. экономики и права. 2010. □ 5. С. 12-16.

¹⁰ Прайм-ТАСС Сбербанк: иностранные банки, покидающие рынок РФ, начнут возвращаться в 2013 году. URL: <http://www.banki.ru>.

¹¹ Удалова Л.В. Управление величиной коммерческих банков как механизм формирования конкурентных преимуществ в условиях применения конкурентных стратегий Портера // Экон. науки. 2011. □ 4.

Поступила в редакцию 03.03.2012 г.

ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ

© 2012 А.А. Меротюк

Самарский государственный экономический университет

E-mail: merotyk@yandex.ru

В работе раскрываются основные принципы ипотечного кредитования на примере развитых стран и стран с переходной экономикой.

Ключевые слова: кредитование, кредитные бюро, облигационные займы, физическое лицо, ипотечное кредитование, юридическое лицо.

Ипотечное кредитование в Китае

В начале экономической реформы в 1979 г. производство и потребление жилья рассматривались как одно из важнейших направлений экономической реформы. До реформы государство было единственным оператором жилья, выполняя функции по инвестированию, распределению, управлению и содержанию жилого фонда. Жилища передавались предприятиям, которые и распределяли его своим работникам. В результате на государство ложились такие немыслимые расходы, что требовалось искать решение проблемы. Таким решением стал отказ от административной системы обеспечения жильем, что явилось главным положением жилищной реформы. Взамен этого предлагалось распределять жилье путем свободной купли и продажи на рынке.

Начиная с 1979 г. коммерциализация жилья и переход к системе, ориентированной на рынок жилья, стали главными направлениями реформы. В 1980-х гг. были проведены пилотные¹ жилищные реформы в Сиане, Янтае, Шанхае и Пекине. Однако эти пилотные реформы, включавшие повышение квартплаты, введение жилищных субсидий (купонов) и продажу существующего жилья по цене ниже себестоимости, не продвинули решения проблемы. Тем не менее полученный здесь опыт был положен в основу программы реформ, проведенных в 1990-х гг.

Всемирный банк в 1992 г. предложил инновационную модель, для реализации которой в Пекине, Ченду, Нингбо и Янтае на период с 1994 по 2001 г. им был выделен заем в 350 млн. долл. США. В этой модели предлагается заменить жилищные обязательства предприятий перед работниками на альтернативу: создание жилищных акционерных обществ (ЖАО), которые будут прибыльными по своей природе организациями и в деятельность которых государство не будет вмешиваться. ЖАО будут формироваться прибыльными предприятиями, которые передадут им свой жилищный фонд. Преимуществом такой системы будет выведение жилищных затрат из бюджета предприятия, которые в этом случае не будут влиять на прибыль от основной деятельности.

Другим важным аспектом проблемы является доступность жилья. Важным стимулом здесь было предложение ввести ипотечное кредитование для желающих приобрести жилье. При приобретении жилья стоимость должна полностью отражать местонахождение жилища, его размер и качество.

В 1995 г. Госсоветом КНР была объявлена новая жилищная программа - "Национальный проект удобного жилья" для крупных городов Ки-

тая, включая Пекин и Шанхай. Одной из главных задач Проекта стала продажа государственного жилья с целью обеспечения слоев населения со средними и низкими доходами, а также для вовлечения сбережений населения в жилищные инвестиции. Поставлена задача обеспечить за следующие пять лет удобным жильем семьи, где на 1 чел. приходится менее 4 м² жилой площади.

Под “государственным жильем” понимается жилье, предоставленное государством через предприятия за символическую квартплату. Под термином “общественное жилье” подразумеваются жилища, также предоставляемые государством, но уже за реальную квартплату, при этом государство выделяет арендаторам жилищные субсидии, позволяющие последним справиться с высоким уровнем платежей. Под жилой площадью подразумевается площадь квартиры, не включающая в себя площадь кухни и санузла. Семьями, нуждающимися в улучшении жилищных условий, считаются семьи, имеющие менее 4 м² жилой площади на члена семьи.

“Фонды жилищных сбережений” - это новое слово в жилищной политике. Предполагается, что в них будет отчисляться по 5 % фонда заработной платы как работниками, так и работодателями.

Глубокие изменения в жилищной политике страны представляется интересным проследить на примерах двух крупнейших городов Китая - Пекина и Шанхая. Эти города явились первопроходцами в жилищной реформе страны. “Проект удобного жилья” был начат в Пекине в 1993 г., и затем он был распространен на всю страну в период 1996-2000 гг. Фонды жилищных сбережений были внедрены в Шанхае в 1991 г. и внесли весомый вклад в привлечение финансовых ресурсов в дело создания и распределения жилья. Эти фонды позволяли решить задачу коммерциализации жилья в Китае.

В настоящее время огромная неудовлетворенная потребность в жилье и его малодоступность составляют предмет большой тревоги в Китае. Жилищные условия далеки от приемлемых (45 % жилых домов не имеют кухонь и уборных).

Опыт ипотечного кредитования в США

Облигационные займы - традиционный и широко распространенный в мире способ заимствования для региональных и местных органов власти. На международных фондовых рынках муниципальные облигации занимают одно из основных мест, получив особое развитие в федеративных государствах с высокой степенью экономической самостоятельности регионов. По обороту рынка муниципальных облигаций лидируют США, значительную долю рынка занимают европейские страны.

Жилищные облигации выпускаются для финансирования строительства жилья для семей с низкими и средними доходами и для семей, покупающих частный дом впервые. Обычно средства передаются в кредит застройщику, который, взимая арендную плату с жильцов или же продавая построенное жилье, выплачивает свой долг муниципалитету (штату), а тот, в свою очередь, инвесторам. Общая сумма задолженности по таким облигациям достигает 80 млрд. долл. С помощью этих облигаций в США профинансировано более 1 млн. кредитов для семей, покупающих частный дом впервые, и более 900 тыс. ед. доходного жилья.

Причиной особой привлекательности облигаций муниципальных жилищных займов для частных инвесторов является их большая надежность

по сравнению с обязательствами частных финансово-строительных компаний, не обладающих, как правило, крупными собственными средствами и не имеющих продолжительной “кредитной истории”.

За рубежом, и в частности в США, распространение получила секьюритизация вторичного рынка ипотечных кредитов, в результате которой производится выпуск ипотечных ценных бумаг, обеспеченных жилищными кредитами и гарантированных подконтрольными правительству ипотечными агентствами. Ипотечные агентства также обеспечивают поддержание ликвидности вторичного рынка жилищных кредитов и рынка ипотечных ценных бумаг.

Продажа ипотечных кредитов на вторичном рынке производится в нескольких формах. Первая форма - это простая продажа индивидуального кредита, которая известна под названием “продажа целиком”. Вторая форма - продажа доли и долей кредита - называется “продажей участия”. В третьей форме закладные или доли участия в них объединяются в так называемые “пулы”, которые используются в качестве обеспечения ценных бумаг, т.е. основная сумма долга и проценты по ней, собранные эмитентом ценных бумаг, обеспеченных пулом кредитов, используются для производства выплат держателям ценных бумаг или инвесторам.

Обычная схема финансирования жилья такова: подрядная фирма берет в коммерческом банке строительный заем. На эти деньги покупается земельный участок под застройку, выполняются проектные и строительные работы. Покупатель для приобретения дома (квартиры) получает в финансовом учреждении ипотечную ссуду, обеспечением которой служит недвижимое имущество, включая покупаемый дом. Ипотечный кредит оформляется закладной или актом передачи в опеку, документами, по которым в случае неуплаты долга по ссуде право собственности на недвижимость переходит к кредитору. Заемщик в течение 6-24 мес. сохраняет право выкупа имущества при условии полной оплаты долга. Строительная ссуда погашается ипотечной при закрытии сделки по закладной.

Основные особенности ипотечного кредитования в США: ипотечный заем, как правило, долгосрочный (15-20 лет); процентная ставка ниже рыночной (в среднем на 3-4 %); сумма кредита обычно не превышает 80-90 % стоимости заложенной недвижимости, а 10-20 % составляет первый взнос, который покупатель должен внести из собственных средств. Малоимущим ветеранам государство гарантирует выдачу льготных ссуд на полную стоимость дома без уплаты первого взноса; фактический средний срок погашения закладных составляет в среднем 8 лет, т.е. кредит погашается ранее обусловленного срока; закладные поступают на рынок ценных бумаг, так как они обеспечивают постоянное получение дохода.

Самым важным в регулировании жилищного рынка США является правительственная поддержка системы ипотечного кредитования. Главная цель Федерального Правительства - обеспечение всех граждан США жильем по современным минимальным стандартам, она достигается не путем строительства дешевого муниципального жилья, а регулированием частного рынка жилья. Основные методы регулирования - государственное страхование ссуд, выдаваемых частными кредитными учреждениями, льготы в получении кредитов для малообеспеченных групп населения и ветеранов, упорядочение деятельности сберегательных учреждений, налоговые льготы для инвесторов жилищного рынка, установление стандартов на жилье, обеспечение вторичного рынка закладных.

Для этого была создана система государственных и негосударственных учреждений с различными функциями². Это Федеральная жилищная администрация и Администрация по делам ветеранов, Национальный жилищный банк, Федеральная национальная ассоциация по закладным, государственная национальная ассоциация по закладным, Федеральная корпорация по закладным для жилья.

Организация вторичного рынка закладных позволила существенно повысить ликвидность ипотечных ссуд, способствовала привлечению нетрадиционных инвесторов, увеличению общего объема финансовых ресурсов для открытия новых ссуд, стабилизации кредитного рынка по закладным. Доля государственных инвесторов на вторичном рынке закладных остается доминирующей - более 90 % объема.

В США действует двухуровневая система ипотечного кредитования. Двухуровневая модель организации рынка ипотечного кредитования возникла исторически в связи с желанием правительства добиться единообразия или стандартизации сделок по обеспечению ипотечных кредитов во всей стране в целом для повышения их ликвидности и последующего рефинансирования.

Суть двухуровневой модели состоит в том, что ипотечные кредиты, выданные на первичном ипотечном рынке, переуступаются специально созданным Правительством агентствам. Причем речь идет об ипотечных кредитах, соответствующих строгим стандартам агентств. Эти агентства могут поступить с полученными ипотечными кредитами различным способом: переуступить на вторичном рынке инвесторам, сформировать из единообразных ипотечных кредитов пулы и продать вторичным инвесторам эти пулы или права участия в них, а также выпустить ценные ипотечные бумаги. За счет формирования пулов ипотек кредитные риски, не покрытые страховкой и гарантиями, распределяются между всеми кредитами.

В США совершенствование системы ипотечного кредитования идет по пути повышения ликвидности долговых обязательств. В развитии этой мысли заметим, что в условиях современности эта финансовая технология является инструментом повышения ликвидности ипотечных обязательств. В США длительное время было спонсорство и поддержка Правительства. В настоящее время этот рынок не обращается к правительственным гарантиям и даже к банкам как основному источнику кредитования строительства многоквартирных домов. Этот ипотечный рынок стал основным источником финансирования для строительства и покупки многоквартирных домов. Когда финансисты обращаются к вторичному рынку, то получают значительно более широкую базу для финансирования, чем если бы обращались к банкам.

Ипотечное кредитование в России

В России сформирована основа для развития системы ипотеки. Сдерживающим фактором являются отсутствие ряда необходимых законов, высокие процентные ставки. Проблемы и нерешенные вопросы пока еще есть³, но потребители пользуются ипотечными услугами. В 2007 г. по России ипотека составила 15 % от всех сделок, совершенных с недвижимостью, а в некоторых регионах - до 50 %.

Большое внимание уделяется законодательному обеспечению системы рефинансирования как основной движущей силы развития ипотечного кредитования. В октябре 2003 г. Государственная дума приняла ключевой Закон "Об ипотечных ценных бумагах", который устанавливает по-

рядок выпуска и обращения ипотечных ценных бумаг. Этот закон позволил привлечь в сферу ипотечного кредитования значительные финансовые средства. В 2004 г. в закон были внесены поправки, которые существенно улучшили качество закона.

Большое значение для развития ипотеки имеют внесенные изменения в первую часть ст. 446 Гражданского процессуального кодекса РФ, которая была дополнена исключением, согласно которому механизм принудительного исполнения судебных решений в части обращения взыскания на жилье, возможен, если оно является предметом ипотеки. Эта норма снижает риски банка в случае неплатежеспособности заемщика.

Значительный шаг сделан в создании кредитных бюро. Цель подписанного Президентом и вступившего в силу с сентября 2005 г. Закона “О кредитных историях” - создание системы доступа к информации о добросовестности исполнения заемщиками обязательств перед кредиторами. Принятие этого закона позволило снизить риски кредитных организаций, что должно отразиться на процентных ставках⁴.

В России действует более десятка ипотечных моделей. Это связано с тем, что в регионах по-своему подходят к решению жилищной проблемы и развитию ипотечного кредитования. Поэтому появляются ипотечные программы, в основе которых лежит бюджетное финансирование. Тем не менее ипотечный бизнес постепенно набирает обороты, развиваясь в следующих направлениях:

- американская или двухуровневая модель ипотечного кредитования представляет собой классическую ипотечную схему, широко распространенную в США. Ее особенностью является разделение кредиторов и источника средств (эмитентов ипотечных ценных бумаг);

- немецкая модель. В России пытаются создать систему ссудосберегательных касс (ССК) по аналогии с принятой в Германии. Источником средств для ипотечных кредитов служат целевые депозиты в специализированных кредитных организациях. Вкладчик в течение определенного времени ежемесячно вносит фиксированную сумму на целевой депозит под процентную ставку существенно ниже среднерыночной. Скопив приблизительно половину необходимых на покупку недвижимости средств, он получает кредит на вторую половину средств. Средства, предоставляемые вкладчиком ССК, используются для выдачи кредитов его предшественникам, уже закончившим период накопления;

- продажа жилья с использованием займа или по договору купли-продажи с рассрочкой платежа.

Поскольку региональные модели ипотечного кредитования начали складываться до принятия основополагающих нормативных документов, к настоящему времени в России наблюдается многообразие форм жилищного финансирования, лишь немногие из которых основаны на механизме ипотечного кредитования. Большинство регионов ориентируются на собственные наработки, главным образом ориентированные на использовании бюджетных ресурсов. Этим тормозится процесс развития классического ипотечного кредитования и ограничивается возможность использования преимуществ внебюджетного финансирования.

Выводы и предложения

Одна из проблем сейчас в России - ограниченный финансовый рынок, малое количество финансовых инструментов. У банков нет ликвид-

ности, им неоткуда черпать, например, “длинные” ресурсы в рублях. И именно в этой связи первые несколько лет развития ипотечного рынка основное заимствование шло в долларах США, потому что за рубежом были “длинные” деньги. Что важно сделать банкам в такой ситуации? Один из первоочередных шагов - запустить механизм рефинансирования ипотечных кредитов внутри России. Это может быть выпуск внутренних ипотечных облигаций, которые Центральный банк или Минфин рефинансировали бы и, таким образом, обеспечили бы ликвидность рынку, т.е. нужен источник долгосрочного фондирования. И если все указанное удастся реализовать, то появится новый класс финансовых инструментов, на рынок придет ликвидность и банки, которые накопили большие пулы кредитов на своих балансах, смогут их рефинансировать. Причем сразу будут решены две задачи: с одной стороны, банки рефинансировали бы эти пулы, разгрузили свои балансы, что во время кризиса очень важно, а с другой - делая это, Центральный банк и Минфин ввели бы дополнительные стандарты, более, может быть, консервативные, по которым и выкупались бы эти пулы. Таким образом, на рынке приживутся более консервативные стандарты выдачи кредитов, что приведет к оздоровлению рынка, так как некоторые банки год назад начали увлекаться рисковыми сегментами и уходили в *subprime*. Это был лишь 1 % из общего объема выдаваемых кредитов, но все же прецеденты были.

¹ Составлено по информационным материалам Гонконгского политехнического института (Бюллетень иностранной НТИ. 2011. □ 2).

² *Опольская Н.В., Шитова О.Т., Соколов В.Н.* Государственная поддержка ипотечного жилищного кредитования: зарубежный опыт и российская практика // *Вестн. СГГА.* Новосибирск, 2001. Вып. 6.

³ *Кук Дж.* Ипотечное кредитование в России // *Банки и страхование + ценные бумаги для всех.* 2008. □ 9.

⁴ *Кузнецов Н.Г., Кошель Н.В.* Развитие инструментария маркетинга как элемента регулирования рынка банковских услуг // *Экон. науки.* 2012. □ 1. С. 49.

Поступила в редакцию 04.03.2012 г.

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

© 2012 Д.П. Беляева

Самарский государственный экономический университет

E-mail: belyaeva_dasha@mail.ru

В период нарастающей глобализации мировой экономики, выраженной в резком увеличении масштабов и темпов перемещения капиталов, актуальным становится вопрос о развитии российской банковской системы. Рассматриваются процессы концентрации и централизации, оказавшие влияние на структурные изменения банковского сектора.

Ключевые слова: глобализация, финансово-кредитный институт, концентрация, централизация банковской системы, иностранный капитал.

Процессы глобализации вызвали пристальное внимание исследователей в 1990-е гг., хотя различные аспекты данного направления серьезно обсуждались учеными уже начиная с 1960-1970-х гг.

Глобализация мировой экономики подразумевает преобразование мирового пространства в единую зону, где свободно перемещаются информация, товары и услуги, капитал, где непринужденно распространяются идеи и беспрепятственно передвигаются их носители, стимулируя развитие современных институтов и отлаживая механизмы их взаимодействия.

Процесс глобализации привел “к повышению мобильности финансовых факторов производства и выходу источников денежной нестабильности за пределы национальных границ”¹ и, как следствие, к увеличению банковских активов и капитала, укрупнению финансово-кредитных институтов.

С точки зрения институционального подхода банк характеризуется как некая институциональная единица, которая работает в сфере обращения товаров и услуг. В работе Питера С. Роуза “Банковский менеджмент”² понятие “банк” трактуется как коммерческий институт, с чем трудно не согласиться. Данное обстоятельство находит свое выражение и в британской энциклопедии, а также в современной итальянской энциклопедии, где исходным в определении сущности банка является термин “коммерческий институт”. Действительно, данная институциональная единица функционирует исключительно ради получения прибыли.

Таким образом, коммерческий банк - это институциональная единица, которая от своего имени владеет денежными и иными активами, принимает на себя обязательства (и отвечает по ним) перед вкладчиками и Центральным банком, занимается проведением ссудосберегательных и расчетно-платежных операций на основе взаимодействия с другими субъектами хозяйствования и населением.

Для региональных коммерческих банков характерно выполнение тех же функций, что и для кредитных организаций безотносительно к их территориальной принадлежности. Главными из них являются: мобилизация временно свободных денежных средств, посредничество в кредите, создание кредитных орудий платежа, а также обслуживание и ведение расчетных банковских счетов денежных агентов.

На примере мировой практики в ходе своего становления и развития любой финансовый институт встает перед необходимостью структурных преобразований, когда существующая корпоративная модель перестает соответствовать современным постоянно меняющимся условиям. В этом случае для российской банковской системы необходима реализация процессов концентрации и централизации, которые будут способствовать оздоровлению финансовой сферы экономики.

В результате данных процессов происходит формирование новой институциональной структуры финансово-кредитной системы, представляющей собой совокупность разнотипных кредитных учреждений, различаемых по формам собственности и управления, структуре и размерам капитала, способам осуществления своих функций, связанных с накоплением и распределением ссудного капитала.

Тем не менее формы воплощения процессов концентрации и централизации капитала в финансово-кредитной системе, являясь объективным процессом, находятся в постоянном развитии, модифицируются и наполняются новым содержанием.

Банковская система РФ выступает составным элементом мировой финансовой системы, и ее состояние одновременно и подвержено влиянию иных национальных банковских систем, и оказывает значительное воздействие на глобальные финансы в целом.

Развитие российской банковской системы в условиях глобализации, как отмечалось ранее, сопровождается ростом банковского капитала и активов, укрупнением финансово-кредитных институтов, что привело к обострению конкуренции в банковском деле, которая является одним из главных регулирующих и стимулирующих механизмов рыночной экономики³.

Начиная с 1998 г. российская банковская система «вступила в принципиально новый период своего развития, который продлился до 2008 г. и характеризовался восстановлением после кризисных событий»⁴. Однако финансовый кризис 2008 г., как следствие глобализации мировой экономики, вновь оказал существенное влияние на структуру и состав банковского сектора России. Произошедшие изменения в большей степени связаны с поглощением «мелких» банков более «крупными», с увеличением количества кредитных организаций с иностранным участием в уставном капитале, а также с увеличением минимального размера уставного капитала вновь регистрируемого банка в рамках законодательства РФ.

В результате процессов концентрации и централизации за период с 2008-го по 2012 г. произошло сокращение количества действующих кредитных организаций (см. таблицу). На 1 января 2012 г. их численность составила 978, т.е. за прошедший год сократилось на 34 банка (1012 - 978). А количество банков за последние 5 лет сократилось уже на 158 ед. (1136 - 978), что составляет 13,9 %, но самое тревожное то, что быстрыми темпами происходит сокращение по всем федеральным округам. Следовательно, немаловажным является рассмотрение изменений региональной банковской структуры России, на которую кризис оказал наибольшее давление.

На рис. 1 видно, что основная доля кредитных организаций на 1 января 2012 г. сосредоточилась в Центральном федеральном округе - 58 %, в Приволжском федеральном округе - 11 %, в Северо-Западном федеральном округе - 7 %, при этом только в Центральном федеральном ок-

Распределение кредитных организаций по регионам РФ за 2008–2012 гг.

Количество действующих банков России	На 01.01.2008г.	На 01.01.2009г.	На 01.01.2010г.	На 01.01.2011г.	На 01.01.2012г.
Центральный федеральный округ	632	621	598	585	572
Г. Москва	555	543	522	514	502
Северо-Западный федеральный округ	81	79	75	71	69
Южный федеральный округ	118	115	113	47	45
Северо-Кавказский федеральный округ	-	-	-	57	56
Приволжский федеральный округ	134	131	125	118	111
Уральский федеральный округ	63	58	54	51	45
Сибирский федеральный округ	68	68	62	56	54
Дальневосточный федеральный округ	40	36	31	27	26
Всего по Российской Федерации	1 136	1 108	1 058	1 012	978

Источник. Официальный сайт ЦБ РФ. URL: <http://www.cbr.ru>.

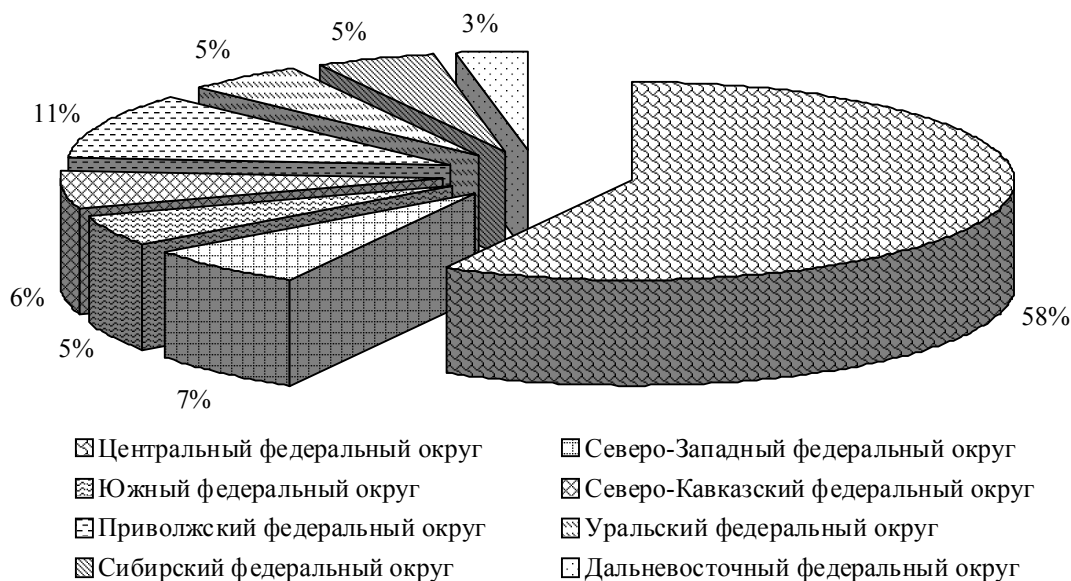


Рис. 1. Распределение действующих кредитных организаций по регионам РФ на 2012 г.

Источник. Официальный сайт ЦБ РФ. URL: <http://www.cbr.ru>.

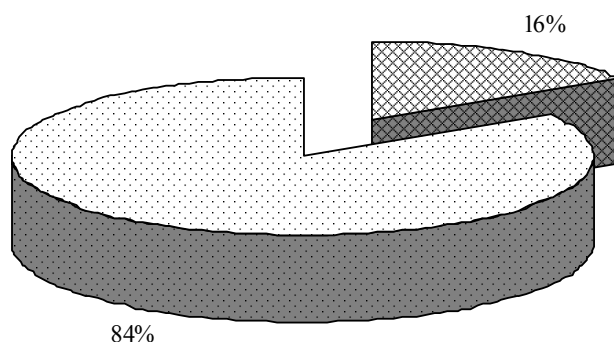
руге с 1 января 2008 г. по 1 января 2012 г. произошло уменьшение на 60 кредитных организаций.

Бесспорно, сегодня надо обратить внимание на минимальный масштаб региональной банковской деятельности в России. Например, важную часть банковской системы Германии имеют именно банки регионального значения “Regionalbanken”. Данные банки действуют в той или иной земле, хотя некоторые имеют филиалы по всей стране. В пределах своей земли эти банки имеют более мощную сеть филиалов и автоматов, чем их коллеги “федералы”.

Приток иностранного капитала также можно рассматривать в качестве важного фактора развития банковского сектора страны. Он обеспечивает доступ на российский рынок банковских услуг, современных технологий, новых финансовых продуктов, способствует повышению культуры корпоративного управления в кредитных организациях, развитию конкуренции между кредитными организациями и совершенствованию современного банковского дела.

Как уже отмечалось выше, прослеживается тенденция увеличения численности кредитных организаций с иностранным участием в уставном капитале.

Совокупный зарегистрированный уставный капитал всех действующих кредитных организаций на 1 января 2012 г. составил 1 214 343 млн. руб., в то время как общая сумма инвестиций нерезидентов в уставные капиталы кредитных организаций этой группы на 1 января 2012 г. составила 199 018,3 млн. руб. (16 % от совокупного зарегистрированного уставного капитала всех действующих кредитных организаций) (рис. 2).



▣ Инвестиции нерезидентов в уставные капиталы действующих кредитных организаций, млн. руб.

Рис. 2. Инвестиции нерезидентов в уставные капиталы действующих кредитных организаций на 01.01.2012 г.

Источник. Официальный сайт ЦБ РФ. URL: <http://www.cbr.ru>.

Сейчас многие дочерние иностранные банки в России намного устойчивее, чем их материнские компании. Причем некоторые из них расширяют свой бизнес (в частности, Абсолют Банк, Промсвязьбанк, Райффайзенбанк, Русфинанс Банк, Сити Банк, ЮниКредитБанк), внедряют новые технологии и бизнес-модели.

Приход иностранных банков несет с собой определенные выгоды для национальных банковских систем в виде снижения издержек за услуги финансовых посредников, повышения эффективности и устойчивости финансовых систем. Сочетание высокой доли иностранных банков с политикой сохранения режима открытых экономик необходимо для достижения наибольших выгод и эффективности от финансовой глобализации. Иностранные банки приносят с собой более эффективную технику управления рисками и системы контроля за деятельностью банков, заимствованные у регулирующих органов своих стран, что немаловажно для «постиндустриального общества»⁵. Все это в конечном итоге укрепляет банковские системы стран с низким уровнем дохода. Однако усиление конкуренции может способствовать уменьшению клиентской базы уже действующих банков и обернуться финансовой нестабильностью.

Сокращение количества действующих банков также связано с законодательной базой РФ. Из ст. 11 Федерального закона “О банках и банковской деятельности”⁶ (с дополнениями) следует, что минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемого банка на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 300 млн. руб.

Таким образом, на 1 января 2012 г. только 380 банков (22 + 143 + 114 + 101) имеют уставный капитал, который соответствует требованиям Центрального банка Российской Федерации или близок к этому, что составляет 61 % от общего количества банков (рис. 3).

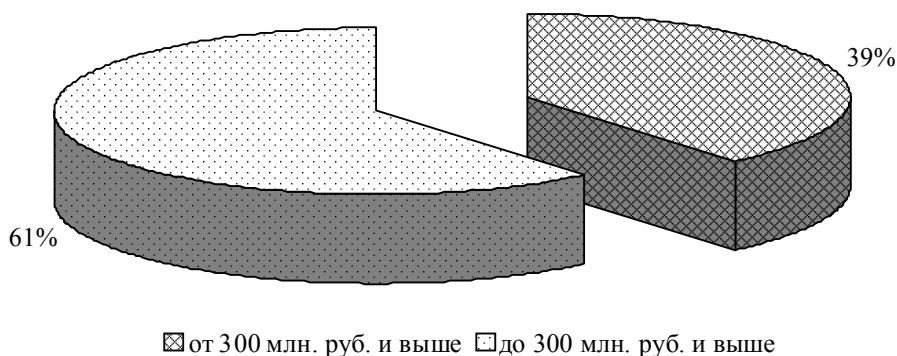


Рис. 3. Количество банков по размерам уставного капитала на 1 января 2012 г.

Источник. Официальный сайт ЦБ РФ. URL: <http://www.cbr.ru>.

Бесспорно, большую часть российских банков должны составлять крупные банки, имеющие уставный капитал свыше 300 млн. руб.

Развитие процесса консолидации банковского сектора за счет роста числа слияний и поглощений наблюдается на фоне снижения маржи банковской прибыли, усиления конкуренции со стороны транснациональных банков и небанковских учреждений.

В отличие от стран Европы и США, где процесс консолидации протекает на фоне либерализации банковского регулирования, в России одной из основных причин, способствующих объединению банков, становится ужесточение требований ЦБ РФ, в первую очередь касающихся величины собственного капитала и уровня капитализации⁷. Вместе с тем Банк России ставит своей целью стимулировать процесс консолидации банков не только путем ужесточения нормативных требований, но и за счет упрощения и удешевления процедуры слияния-поглощения, создавая соответствующие экономические и правовые условия для реализации этих задач.

Особенность современного этапа глобализации проявляется в стремительном расширении потоков капитала, сопровождаемых либерализацией во всех странах. Либерализация движения капиталов сопровождается дерегулированием банковской системы в большинстве стран и транснациональной экспансией крупных банковских групп, которой способствует прогресс в области информационных технологий. Это в свою очередь сближает всех участников финансового рынка, уменьшает транзакционные издержки и влияет на “трансформацию национальных банковских систем и мировой банковской системы в целом”⁸.

Интеграция российских банков в мировую финансовую систему - это сведение банков в единое целое с другими участниками этой системы посредством возникновения между ними экономических отношений в процессе предоставления банками банковских услуг своим клиентам. Следовательно, российский банковский сектор является “составным элементом мировой финансовой системы”⁹, который оказывает значительное воздействие на “глобальные финансы в целом”¹⁰, а также подвержен влиянию иных национальных банковских систем.

Международная интеграционная активность банка - это комплекс действий банка, направленных на установление и дальнейшее усиление экономических отношений с участниками мировой финансовой системы в целях предоставления услуг своим клиентам.

¹ Мещеров А.В. Основные тенденции развития мировых финансовых рынков и денежно-кредитная политика // Экон. науки. 2006. □ 3 (16). С. 20.

² Роуз П.С. Банковский менеджмент : пер. с англ. 2-е изд. М., 1995. С. 43.

³ Вишневер В.Я. Конкуренция в структуре отраслевого рынка // Вопр. экономики и права. 2011. □ 3. С. 49-53.

⁴ Леонтьев А.Б. Анализ устойчивости банковской системы России // Экон. науки. 2012. □ 3 (88). С. 169.

⁵ Михайлов А.М. Реализация экономических и институциональных интересов в процессе становления в России постиндустриального общества // Вестн. Самар. фин.-экон. ин-та. 2011. □ 2 (10). С. 4-10.

⁶ О банках и банковской деятельности : федер. закон от 2 дек. 1990 г. □ 395-1.

⁷ Вовченко Н.Г. Влияние финансовой глобализации на трансформацию банковской системы России//Банковское дело. 2009. □12. С. 44-48.

⁸ Диденко Д.В. Влияние финансовой глобализации на трансформацию банковской системы России // Банковское дело. 2009. □ 12. С. 46.

⁹ Влезкова В.И. Регулирование рынка банковского капитала в условиях усиления конкурентной борьбы // Экон. науки. 2012. □ 5 (90). С. 57.

¹⁰ Там же.

Поступила в редакцию 05.03.2012 г.

**STATE FUNCTIONS UNDER THE CONDITIONS
OF THE UNCERTAINTY OF THE DEVELOPMENT
OF THE MARKET HOUSEKEEPER**

© 2012 A. Zeldner

In the article the role of the state in an unstable market economy is considered.

Keywords: state, market, public functions, stability, uncertainty.

**PLACE AND RUBLE ROLE IN A MODERN WORLD
CURRENCY SYSTEM**

© 2012 E. Darpinyan

The world currency system is historically developed form of the organization of the international cash relations fixed by interstate arrangements. Its origin and the subsequent evolution reflect objective development of processes of internationalization of the equity, requiring adequate conditions in the international cash sphere.

Keywords: international monetary system, Russian ruble, reserve currency unit, international debt securities.

**MODERN WORLD BANKING SYSTEM:
ANALYSIS OF DEVELOPMENT IN 2010-2012**

© 2012 F. Sulikova

We consider the modern banking system. The global financial crisis has acted as a catalyst of the process of mergers and acquisitions of banking organizations.

Keywords: banks and banking system, Moody's, the European debt crisis, defaulted.

**FEATURES OF DEVELOPMENT OF COMPETITION
BY FOREIGN AND RUSSIAN BANKS**

© 2012 E. Vedeneeva

The article discusses the current state and development of competition from Russian and foreign banks. The analysis features of the development of competition.

Keywords: banks, competition, banking market, Russian banks, foreign banks.

**COMPARATIVE ANALYSIS OF THE COMPETITIVE STRATEGIES
OF THE RUSSIAN AND FOREIGN COMMERCIAL BANKS
IN THE SECURITIES MARKET**

© 2012 J. Selevanova

Competition is an essential element of the market mechanism, because without it we can not form a complete market. Accordingly, as for every other market for the securities market is characterized by a competition between the participants. However, issues of competition in the securities market has been much weaker than in the commodity market.

Keywords: competitive advantage, the stock market, operational risk management, competitive strategy of the bank, the largest bidders.

MORTGAGE LENDING IN RUSSIA AND ABROAD

© 2012 A. Merotyuk

The paper presents the basic principles of mortgage lending by the example of developed countries and countries with economies in transition.

Keywords: lending, credit bureau, bond loans, individual, mortgage loans, legal entity.

**BASIC TRENDS OF DEVELOPMENT OF RUSSIAN BANKING
SYSTEM UNDER THE CONDITIONS OF THE GLOBALIZATION**

© 2012 D. Belyaeva

In the period of accruing globalization of global economy which is manifested in sharp increase of scales and rates of capitals' migration, the question of progress of Russian banking system is becoming urgent. Concentration and centralization processes, which caused structural changes of banking sector, are considered.

Keywords: globalization, the financial and credit institution, the concentration and centralization of banking system, a foreign capital.

Для записей

Памятка автору

Как правильно подготовить статью в “Вестник Самарского финансово-экономического института” на персональном компьютере

Материал статьи представлять *на электронном носителе* в программе Word (дискета с одним файлом, содержащим последний вариант статьи) и в виде *четкой распечатки на бумаге*, точно соответствующей файлу. Статья должна содержать сведения об авторе, его e-mail.

Набор текста

тип шрифта **Таймс**
размер шрифта **14 пт**
абзацный отступ 0,5 см (устанавливать
через окно “Абзац”, **не пробелами
и не табуляцией**)
межстрочный интервал “полуторный”

Набор таблиц

тип шрифта **Таймс**
размер шрифта **13 пт**
линейки внешние (рамка) 1,5 пт
линейки внутренние 0,75 пт

Набор формул

в редакторе формул
все символы прямым шрифтом

Набор ссылок на литературу (сноски)
размещение в конце статьи
(меню “Вставка” подменю “Сноска”)
тип шрифта **Таймс**
размер шрифта **12 пт**

Рисунки (графики, диаграммы)
в редакторах Word, Excel - **только
черно-белые**

**! Запрещается вставлять в статью сканированные рисунки
(графики, диаграммы)**

! Использовать стиль “Normal” или шаблон “Обычный”

**При нарушении требований к оформлению материалов
*рукописи не публикуются!***

**ВЕСТНИК
САМАРСКОГО
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ИНСТИТУТА**

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ

2012. □ 1 (13)

Главный редактор
доктор экономических наук, профессор А.М. Михайлов
Редактор И.Н. Лошкарева
Компьютерная верстка - О.В. Егорова

Подписано в печать 30.03.2012 г. Формат 70x100/16.
Бумага офсетная. Гарнитура NewtonС.
Усл. печ. л. 3,72 (4,0). Уч.-изд. л. 4,17. Тираж 1000 экз.
Цена договорная. Заказ □
Отпечатано в издательстве ООО "24-Принт".

Мнение авторов публикаций не обязательно совпадает
с точкой зрения редколлегии.
При перепечатке материалов из научного журнала "Вестник СФЭИ"
обязательно согласование с редколлегией.