Герасименко Вера Васильевна. Концентрация капитала в банковской системе России : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2005 251 с. РГБ ОД, 61:06-8/881

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы и тенденции концентрации банковского капитала

1.1 Содержание и механизм концентрации банковского капитала 11

1.2 Предпосылки и причины концентрации капитала в банковской системе 30

1.3 Тенденции концентрации банковского капитала и специфика их проявлений в России 47

Глава 2. Анализ методов концентрации банковского капитала и их оценка

2.1 Методы концентрации банковского капитала и экономическое обоснование их применения 61

2.2 Анализ процессов наращивания размеров банковского капитала в России 87

2.3 Особенности слияний/присоединений банков в России как метода концентрации банковского капитала 105

Глава 3. Перспективы развития и пути совершенствования концентрации капитала в банковской системе России

3.1 Прогнозы развития концентрации капитала в банковской системе России 115

3.2 Совершенствование регулирования процессов концентрации капитала

в банковской системе России на макроуровне 130

3.3 Регулирование концентрации банковского капитала в России на микроуровне 146

Заключение 162

Список литературы 171

Приложения

**Введение к работе**

Актуальность исследования. Эффективность функционирования банковской системы во многом определяет темпы и масштабы экономического развития страны. Несмотря на рост в последние годы кредитных вложений банков в реальный сектор экономики1, многие российские банки сегодня не могут удовлетворить потребности крупных предпринимательских единиц в банковских ссудах, не нарушая норматив достаточности капитала. Это обусловлено, прежде всего, незначительными размерами их собственного капитала и невозможностью его наращивания в требуемых объемах за счет внутренних и внешних источников. В этих условиях концентрация банковского капитала является объективной необходимостью разрешения противоречия между потребностями реального сектора экономики в кредитной поддержке банков и возможностями банковской системы страны по их удовлетворению.

В настоящее время в России формируются новые условия работы банков, связанные с необходимостью выполнения ими повышающихся требований со стороны Центрального Банка РФ к минимальному размеру собственного капитала и обеспечению его достаточности, к участию банков в системе страхования вкладов физических лиц. Обостряется конкуренция на рынке банковских услуг, обусловленная действием не только внутренних, но и внешних факторов. В этих условиях становятся актуальными проблемы укрупнения банков и повышения уровня их капитализации, которые во многом могут быть решены на основе концентрации банковского капитала.

Между тем интенсивность процессов концентрации банковского капитала существенно отстает от потребностей развивающейся экономики России. Остается несовершенной и недостаточной нормативно-правовая база регулирования этих процессов на макроуровне. Используемые Центральным Банком РФ методы оценки уровня концентрации банковского капитала не дают достаточной информации для выявления имеющихся здесь проблем. Нет прогнозных расчетов капитализации банковской системы России на среднесрочную перспективу. Отсутствуют научно обоснованные методики выбора банками альтернативных источников наращивания размеров собственного капитала. Сделки по слиянию и присоединению банков, в большинстве случаев, не имеют достаточного экономического обоснования целесообразности их осуществления. Применяемые методики выбора и оценки банком-инициатором потенциального партнера при слиянии или присоединении, не в полной мере учитывают специфику условий, в которых функционируют российские банки. Указанное выше определило актуальность проблемы концентрации банковского капитала как одного из приоритетных направлений исследований в банковской системе России.

Проблема концентрации банковского капитала в силу ее важности и актуальности являлась предметом исследования российских и зарубежных ученых. Теоретические аспекты этой проблемы нашли отражение в работах современных ученых: О.И.Лаврушина, И.В.Ларионовой, А.Г.Грязновой, В.Д.Мехрякова, В.М.Новикова, З.К.Океановой, М.А.Федотовой, В.Н.Шенаева, В.Шимковича, Питера С.Роуза, Спигеля, Гайт, С.В.Мочерного, Н.А.Кизима, В.И.Мищенко. Практическая реализация методов концентрации капитала в банковской системе России и их экономическая оценка рассмотрены в работах О.Беленькой, И.Г.Владимировой, СП. Гордеева, С.А.Маричева, В.В. Масленникова, А.Г Шаронова. Вопросы регулирования процессов концентрации банковского капитала в странах с развитыми рыночными отношениями нашли отражение в работах Бишоп Дэвид М., П.Гохан, Д.Хей, Д.Моррис, Эванс Фрэнк Ч. Несмотря на значительные результаты научных исследований в области концентрации банковского капитала, имеющиеся разработки и рекомендации не дают цельного представления о ее содержании как единстве форм проявления и методов осуществления концентрации капитала в банковской системе; мало изучены ее предпосылки и причины в банковской системе России; недостаточно полно охарактеризованы особенности наращивания российскими банками размеров собственного капитала из внутренних и внешних источников, роста их индивидуального капитала за счет привлеченных ресурсов и осуществления банками сделок по слиянию/присоединению; отсутствуют практические рекомендации по регулированию процессов концентрации банковского капитала в стране на разных уровнях с учетом специфики условий работы российских банков.

Таким образом, возникает настоятельная потребность в разработке теоретико-методологических проблем концентрации капитала в банковской системе России и практических рекомендаций по ее регулированию в современных условиях.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в решении научной задачи совершенствования процессов концентрации банковского капитала.

Исходя из указанной цели работы, были поставлены следующие задачи исследования:

• раскрыть содержание и механизм концентрации банковского капитала;

• определить предпосылки и причины, обуславливающие концентрацию капитала в банковской сфере;

• выделить мировые тенденции развития концентрации банковского капитала, выявить и объяснить специфику их проявления в банковской системе России;

• дать экономическую оценку сильных и слабых сторон каждого из методов концентрации капитала в банковской системе, предложить критерии выбора банком методов ее осуществления;

• проанализировать процессы наращивания российскими банками размеров собственного капитала из внутренних и внешних источников, увеличения ими объемов привлеченных ресурсов и осуществления сделок по слиянию/присоединению с точки зрения их соответствия цели концентрации банковского капитала в России;

• разработать и апробировать на материалах банковской системы России методику прогноза капитализации банковской системы страны на среднесрочную перспективу;

• разработать практические рекомендации по регулированию процессов концентрации капитала в банковской системе России на макро и микроуровне.

Объектом исследования является банковская система.

Предметом исследования выступает концентрация капитала в банковской системе России.

Методологической и теоретической базой исследования является использование диалектической логики и общесистемных принципов проведения научных исследований. В процессе работы применялись такие общенаучные методы и приемы исследования как: научная абстракция, системность, анализ и синтез, группировка, формализация, моделирование, прогнозирование и пр. Для уточнения и упорядочения терминологии в понятийном аппарате концентрации банковского капитала

использованы методы структурно-логического и семантического анализа, что позволило раскрыть природу исследуемого явления, определить специфику и перспективы развития концентрации капитала в банковской системе России, обеспечить достоверность и обоснованность результатов экономического анализа.

Теоретической базой исследования являются фундаментальные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых-экономистов, посвященные концентрации банковского капитала и развитию этих процессов в странах с разным экономическим потенциалом. В ходе исследования изучены и обобщены специальная отечественная и зарубежная литература, публикации в российских и иностранных журналах, еженедельниках и изданиях банковских институтов, информационные ресурсы сети Интернет

Изучение проблем проводилось в соответствии с российской законодательной базой и нормативными актами Банка России, регулирующими деятельность кредитных организаций. В ходе исследования были использованы теоретические разработки отечественных и зарубежных авторов в области экономики, финансов и банковского дела, среди которых труды основателей теории концентрации капитала в общеэкономической ее трактовке и применительно к банковской сфере: А.Смита, Д.Рикардо, К.Маркса, В.И.Ленина, Р.Гильфердинга, Н.И.Бухарина, и современных ученых-экономистов: О.И.Лаврушина, И.В.Ларионовой, А.Г.Грязновой, М.А.Федотовой, В.М.Новикова, Т.В.Тазихиной, З.К.Океановой, В.Н.Шенаева, В.Шимковича, А.Вересюка, Н.Б.Рудык, Е.В.Семенковой, В.В.Секретарюка, Н.М.Ребельского, Ю.М.Осипова, Н.И.Кизима, В.И.Мищенко, С.В.Мочерного, В.К.Симоненко, А.В.Шаповалова, П. Роуза, Патрика Гохана, Кэмпбелл Р.Макконнелла, Стенли Л.Брю и др.

Информационную базу исследования также составляют документы Мирового банка реконструкции и развития (МБРР), иностранных и российских кредитных организаций, статистические данные, публикации в отечественной и зарубежной печати, раскрывающие вопросы концентрации банковского капитала.

Работа выполнена в соответствии с п.9.8 «Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской маїфополитики и миіфоподхода к развитию банковской системы РФ. Сочетание активной банковской политики с обеспечением устойчивости банковской системы РФ и стратегии ее развития. Расширение капитальной базы российских денежно-кредитных институтов и направления повышения их роли в российской экономике» паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит».

Научная новизна исследования состоит в состоит в разработке комплекса теоретико-методологических положений по совершенствованию процессов концентрации банковского капитала.

Основные научные результаты состоят в следующем:

- введено в научный оборот понятие «индивидуальный банковский капитал», под которым понимается совокупность ресурсов коммерческого банка, используемых им с целью получения прибыли; уточнены понятия «банковский капитал на уровне всей банковской системы», как совокупность индивидуальных капиталов коммерческих банков (за исключением межбанковских депозитов), «концентрация банковского капитала», представляющая собой рост размеров индивидуального капитала темпами более высокими, чем средние по банковской системе темпы роста, а также его перераспределение на основе слияний и поглощений банков;

- раскрыты механизм, формы и методы осуществления концентрации банковского капитала; выделен метод, основанный на увеличении размеров депозитных и недепозитных ресурсов банка темпами более высокими, чем средние по банковской системе темпы их роста;

- выявлены организационные и правовые предпосылки концентрации банковского капитала, дополнены экономические предпосылки ее осуществления: экономические кризисы (а не только финансовые, как это считает ряд ученых), наличие акционерных банков в структуре банковской системы и развитого фондового рынка в стране; выделены внутренние и внешние причины концентрации банковского капитала как на уровне отдельных банков, так и банковской системы страны в целом, а в составе внешних - конкретизированы причины, формируемые внутри страны и за ее пределами; причины банковских слияний/присоединений сгруппированы в соответствии с синергетической теорией, теорией агентских издержек свободных потоков денежных средств и теорией «гордыни»;

- выделен в качестве самостоятельного этап финансирования сделок по слиянию/присоединению банков, разработаны критерии выбора и условия использования определенной формы оплаты таких сделок; предложена методика выбора банком альтернативного внешнего источника наращивания размеров собственного капитала, основанная на оценке его потенциального влияния на размер прибыли банка в расчете на одну акцию с учетом фактора рыночной конъюнктуры; разработаны критерии оценки источников внутреннего роста индивидуального капитала банка;

-доказана возможность усиления процессов концентрации капитала в банковской системе России в связи с появлением новых предпосылок (повышающиеся требования ЦБ РФ к обеспечению банками минимальных размеров собственного капитала и обеспечению его достаточности, формирование системы страхования вкладов физических лиц в банках, планируемое вхождение страны в ВТО, переход банков России на МСФО) и причин (усиление конкуренции со стороны иностранных банков, невозможность банков выполнить требования ЦБ РФ в части размеров и достаточности собственного капитала, вхождения в систему страхования вкладов физических лиц); уточнен алгоритм расчета показателя уровня концентрации банковского капитала и предложено рассчитывать его не только по активам или депозитам банка (ов), как это имеет место сейчас, но и по его (их) рабочим активам; для оценки рынка как конкурентного предложено учитывать дисперсию, т.е. разброс банков с разным уровнем долевого участия в активах (обязательствах) банковской системы страны;

- осуществлен прогнозный расчет капитализации российских банков во взаимосвязи с источниками его наращивания на среднесрочную перспективу на основе статистических моделей (экспоненциальный тренд, парабола II и III порядка, модели Брауна, Хольта, Бокса-Дженкинса, ОЛИМП); установлено, что при условии сохранения сложившихся в 2001-2005 гг. тенденций размер собственного капитала в расчете на один банк к концу 2006 года составит в среднем 1 млрд. руб.;

- по соотношениям темпов прироста собственного капитала российских банков и их прибыли в расчете на один банк рассчитаны эмпирические коэффициенты эластичности; выдвинута и доказана гипотеза о том, что собственный капитал российских банков в 2006-2009 гг. будет расти более высокими темпами, чем их прибыль;

- предложена методика выбора банка-партнера по слиянию/присоединению, предусматривающая оценку возможного уровня рентабельности вновь создаваемого банка при условии соблюдения им норматива достаточности собственного капитала.

Практическая значимость. Практическая значимость исследования состоит в том, что основные результаты и рекомендации ориентированы на их использование Банком России при регулировании на макроуровне процессов концентрации капитала в банковской системе страны; в практической работе специалистам коммерческих банков при выборе методов концентрации банковского капитала. В частности, практическое значение имеют:

- методика прогноза размеров собственного капитала во взаимосвязи с источниками его формирования;

- предложения по изменению системы налогообложения дивидендов при их реинвестировании в акции банка;

- предложения по правовой защите интересов миноритарных акционеров при размещении новых эмиссий акций банка;

- рекомендации по использованию облигаций, выпускаемых на условиях субординированного долга, при наращивании банками размеров собственного капитала;

- предложения по совершенствованию нормативно-правового обеспечения сделок по слиянию/присоединению банков;

- рекомендации по выбору альтернативного внешнего источника наращивания размеров собственного капитала;

- методические рекомендации по выбору банка-партнера для слияния/присоединения на основе разработанного оригинального математического аппарата.

Апробация и внедрение результатов исследования. Научное исследование выполнено в рамках научно-исследовательских работ Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации, проводимых в соответствии с комплексной темой «Финансово-экономические основы устойчивого и безопасного развития России в XXI веке». Основные результаты исследования представлялись в научных докладах и в опубликованных тезисах на II и III Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых «Страны СНГ в условиях глобализации» (Москва, Российский университет дружбы народов, март-апрель 2003г., 2004 г.), 5-й Международной научно-практической конференции «Финансовые проблемы РФ и пути их решения: теория и практика» (Санкт-Петербург, Санкт-Петербургский государственный политехнический университет, апрель 2004г.), VII Всероссийском форуме молодых ученых и студентов «Конкурентоспособность территорий и предприятий во взаимозависимом мире» (Екатеринбург, Уральский государственный экономический университет, апрель 2004г.), Международной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых «Ломоносов-2004» (Москва, Московский государственный университет им. М.В.Ломоносова, апрель 2004г.),3-й научной конференции «Проблемы совершенствования банковского дела в России» (Москва, Финансовая академия при Правительстве РФ, 2003 г.). Научная работа по теме исследования в 2002 г. заняла второе место на всеукраинском конкурсе научных работ молодых ученых.

Материалы диссертационной работы прошли апробацию в учебном процессе Финансовой академии при Правительстве РФ по курсам «Деньги, кредит, банки», «Денежно-кредитное регулирование», «Банковское дело».

Материалы исследования, выводы и предложения, сформулированные в диссертационной работе, используются в практической работе ОАО «Ханты-Мансийский банк», в частности, методика расчета на среднесрочную перспективу размера собственного капитала во взаимосвязи с источниками его наращивания.

Публикации. Основные положения диссертации изложены в 7-й статьях общим объемом 3,1 п.л. (весь объем авторский).

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертационной работы составляет 183 страницы машинописного текста.

## Содержание и механизм концентрации банковского капитала

Функционирование современной экономики любой страны невозможно без эффективно действующей банковской системы. Банки разных уровней глубоко проникают в сферу производства и активно влияют на социально-экономические процессы в обществе. Рефлективность банковской системы по отношению к экономике в целом определяет то, что она, как писал Дж. Сорос, «активно формирует реальность, которую она же и отражает.»2.

В современной банковской системе России происходит развитие процессов концентрации ее капитала. Чтобы понять причины, выявить основные тенденции и перспективы развития этих процессов в их взаимосвязи с предпосылками и последствиями, необходимо раскрыть содержание концентрации банковского капитала. Характеристика процессов, обуславливающих ее, требует выяснения сущности понятия «банковский капитала».

В экономической литературе понятие «банковский капитал» употребляется довольно часто, и в зависимости от контекста в этот термин вкладывается разный смысл. В одних случаях понятие «банковский капитал» рассматривают как совокупность «собственного и привлеченного капитала»3., в других случаях -отождествляют его с таким термином как «собственный капитал»4, в третьих случаях -как «собственные средства»5, в четвертых случаях - как «банковские ресурсы»6, в пятых случаях - как «собственные ресурсы»7. Ряд ученых в определении данного понятия акцент делают на то, что это денежные средства и выраженная в денежной форме доля имущества, находящаяся в распоряжении банка . В экономической литературе приводятся также разные подходы к раскрытию сущности капитала: социально-экономический9, предметно-функциональный 0 и др. При раскрытии сущности банковского капитала представляется необходимым использовать предметно-функциональный подход, поскольку его концентрация исследуется нами как экономическое явление в его возникновении, развитии и воздействии на эффективность экономики страны в целом и банковской системы, в частности.

Основным в раскрытии содержания понятия «банковский капитал», как мы считаем, должно быть указание на то, что это именно капитал, т.е. стоимость, приносящая банку прибыль. Кроме того, банковский капитал следует рассматривать как с позиций макроэкономического, так и микроэкономического подхода. На микроуровне он выступает как индивидуальный капитал коммерческого банка. Для коммерческого банка его капитал выступает «фактором производства», предназначенным для оказания банковских услуг, реализация которых обеспечивает ему возможность формировать свои доходы и прибыль11. Предоставление этих услуг обеспечивается за счет собственных и привлеченных ресурсов банка. Поскольку эти ресурсы создают условия для получения прибыли, они являются для него капитало. Ресурсы, формирующие банковский капитал, выступают как его собственный и заемный капитал - капитал, используемый не для себя, а занимаемый для других12. В раскрытии содержания банковского капитала принципиальное значение имеет соотношение между этими его составляющими. Собственный капитал является частью банковского капитала и выполняет особые экономические функции: защитную, регулирующую и, в меньшей мере, - оперативную. В структуре банковского капитала он занимает незначительную долю (табл. 1). Так, по банковской системе России на начало 2005г. он составлял 13,3 % ресурсов банковской системы страны. Табл.1 Соотношение между собственными и привлеченными ресурсами банковской системы России на начало года, в %

Оперативная работа коммерческого банка на рынке обеспечивается за счет его привлеченных ресурсов. Они занимают преобладающее место в структуре банковского капитала. На начало 2005 г. на их долю приходилось 86,7% ресурсов банковской системы России. В отличие от собственных средств (капитала), непосредственно принадлежащих банку, привлеченные ресурсы являются для него заемными средствами, взятыми на время, на срочной и возвратной основе. Если собственными средствами (капиталом) банк имеет право и владения, и распоряжения, то привлеченными ресурсами он может только распоряжаться. Реализуя это свое право, банк осуществляет операции по размещению привлеченных ресурсов и оказанию разных видов банковских услуг, обеспечивающие ему возможность получать прибыль. Следовательно, привлеченные ресурсы выступают для него как заемный капитал.

## Методы концентрации банковского капитала и экономическое обоснование их применения

Многообразие предпосылок и причин, вызывающих концентрацию банковского капитала, определяют возможность использования разных методов ее осуществления. Наш подход к характеристике методов концентрации банковского капитала и их реализации представлен на рис 4.

Выбор конкретного метода концентрации капитала в банковской системе определяется тем, насколько изменения факторов внешней среды влияют на деятельность каждого отдельного банка, а также внутренними мотивами, побуждающими их к укрупнению, учитывая при этом присущие каждому из этих методов преимущества и недостатки. В то же время их экономическая оценка еще не получила достаточного освещения в экономической литературе и требует дополнительных научных исследований, систематизации и обобщения. Это в равной мере относится и к такому методу ее осуществления как наращивание размеров собственного капитала отдельными банками темпами более высокими, чем средние по банковской системе темпы его роста. Анализ научных публикаций по данной проблеме и собственные исследования позволили нам выделить и систематизировать преимущества и недостатки данного метода концентрации банковского капитала так, как это представлено в табл.15. Его реализация предусматривает поиск наиболее приемлемого источника увеличение размеров собственного капитала банка. Оно может быть обеспечено за счет внутренних и/или внешних источников, в связи с чем необходимы оценка и выбор источника наиболее подходящего к потребностям и целям банка. В процессе исследования было установлено, что критерии их выбора, разработанные отдельными учеными84, раскрывают не все аспекты этой проблемы, что позволило нам их дополнить и расширить.

## Прогнозы развития концентрации капитала в банковской системе России

Анализ концентрации банковского капитала, ее методов и их реализации в банковской системе России свидетельствует о том, что активность этих процессов определяется наличием в стране предпосылок и причин, побуждающих банки к дальнейшему их укрупнению, слиянию и присоединению.

Концентрация капитала в банковской системе России рассматривается нами не как самоцель функционирования банков, а как необходимое условие для дальнейшего роста экономики страны и повышения ее эффективности. Реальным вкладом банковской системы в решение стратегических задач экономического роста России является кредитование предприятий разных отраслей и форм хозяйствования . (Приложение 33, 34). В то же время отмечающийся рост банковских кредитов еще не обеспечивает условия для устойчивого и стабильного экономического развития и повышения конкурентоспособности российских предприятий на внешних рынках. Банки и их клиенты работают в условиях постоянно меняющейся рыночной среды, что требует постоянной адаптации банковского сектора к нуждам развивающейся экономики.

Отличительной особенностью современного этапа развития российской экономики является концентрация капитала в сфере производства, которая происходит в форме слияний и поглощений предприятий одной или разных отраслей хозяйствования. В результате увеличивается их спрос на крупные кредиты, удовлетворить который большинству российским банкам сегодня не под силу, в пределах допустимых рисков, из-за недостаточности размеров собственного капитала и невозможности его наращивания в требуемых объемах за счет внутренних и внешних источников. В этих условиях слияния и поглощения банков являются объективной необходимостью разрешения назревающего противоречия между потребностями реального сектора экономики в крупных кредитах банков и возможностями банковской системы страны по их удовлетворению. На этой основе формируются предпосылки для активизации процессов концентрации ее капитала. Интенсивность этих процессов во многом определяется уровнем конкуренции на рынке банковских услуг, на обострение которой, как мы считаем, существенное влияние окажет планируемое вхождение России в ВТО и ожидаемое, в связи с этим, усиление позиций иностранных банков в банковском секторе страны. Связанное с этим развитие конкуренции на российском рынке банковских услуг, по нашему мнению, будет находиться под воздействием факторов, имеющих взаимообратную направленность. С одной стороны, планируемое вхождение России в ВТО и, как результат, проникновение иностранного капитала в банковский сектор страны, на наш взгляд, выступит стимулирующим фактором ее развития, способствующим установлению более высоких стандартов банковской деятельности и либерализацию рынка банковских услуг. Присоединение к ВТО может значительно улучшить международные позиции российских банков. По мере снижения страновых и корпоративных рисков будет происходить постепенное увеличение активности иностранных банков на внутреннем рынке банковских услуг России169. Иностранные банки привнесут в банковский сектор России новые банковские технологии и новые направления банковского бизнеса, что позволит расширить ассортимент банковских услуг и более полно удовлетворять спрос клиентов на них. Дальнейшее развитие получит организация и управление банковской деятельностью. Расширятся возможности использования зарубежного опыта и иностранных специалистов для повышения эффективности работы российских банков. Появятся новые высокооплачиваемые рабочие места.

С другой стороны, проникновение иностранного капитала в банковский сектор России может иметь и негативные последствия для российских банков и банковской системы страны в целом. Имея более совершенные технологии и менеджмент, иностранные банки могут потеснить российские банки, укрепляя свои позиции на ведущих сегментах рынка банковских услуг и в работе с крупными клиентами. Либерализация валютного законодательства может вызвать и отток ресурсов из банковской системы страны, так как предприятия и население по целому ряду соображений могут перейти на обслуживание в иностранные банки170. Такие потери окажутся для банковской системы России весьма ощутимыми. Многие российские банки могут оказаться под контролем иностранных банков. Не исключается распространение рисков иностранных банков на банковский сектор России, что может стать источником финансовой нестабильности российских банков171. При условии свободной мобильности капитала иностранные банки могут использовать финансовые ресурсы, мобилизованные на внутреннем рынке России, для предоставления внешнего кредитования или осуществления международных инвестиционных операций. В результате ограничится доступ местных заемщиков к национальным сбережениям. Ориентируясь на глобальную стратегию деятельности, иностранные банки могут резко перемещать финансовые потоки с одного национального рынка на другой в соответствии с ожидаемой доходностью, скорректированной на риск, следствием чего может быть дестабилизация в финансовой сфере России и усиление неустойчивости ее платежного баланса. В случае финансового кризиса иностранные банки для поддержания собственного финансового состояния могут оставить российский рынок без попытки возместить свои убытки.