Лепетиков Дмитрий Вячеславович. Иностранные банки в российской экономике : 08.00.10 Лепетиков, Дмитрий Вячеславович Иностранные банки в российской экономике (основные особенности и перспективы развития с учетом мирового опыта) : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2007 141 с. РГБ ОД, 61:07-8/2510

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Основные тенденции развития банков, контролируемых нерезидентами, на современном этапе развития мировой экономики 9

1.1. Роль банков, как финансовых посредников, на современном этапе 9

1.2. Основные факторы расширения роли банков-нерезидентов 18

1.3. Анализ опыта вхождения банков, контролируемых нерезидентами, в банковские системы ряда стран с развивающимися экономиками 32

Глава 2. История вхождения иностранного капитала в банковскую систему России и основные особенности банков, контролируемых нерезидентами. 55

2.1. История развития иностранного участия в капитале российских банков: экономический и правовой аспект 55

22. Методика выявления стратегии развития коммерческого банка па основе факторного анализа его основных балансовых показателей 66

2.3. Выявление основных типов стратегий развития банков, контролируемых нерезидентами. Анализ их основных отличий от стратегий развития банков, принадлежащих российским собственникам 73

Глава 3. Оценка роли банков, контролируемых нерезидентами в современной банковской системе России и ее возможного изменения 96

3.1. Анализ основных количественных характеристик группы банков, контролируемых нерезидентами, на современном этапе развития российской банковской системы 96

3.2. Основные ограничения, препятствующие повышению роли иностранного капитала в российской банковской системе ; 107

3.3. Анализ основных конкурентных преимуществ банков, контролируемых нерезидентами и перспектив их развития. Разработка рекомендаций для денежных властей 115

Основные результаты и выводы 122

Список литературы 127

Приложение. Статистические данные по банковским системам стран Центральной и Восточной Европы в период формирования доминирующего положения иностранного капитала 135

**Введение к работе**

Актуальность темы исследований

Отличительной чертой современных международных экономических отношений является глобализация экономики, одним из ярких проявлений которой становится интернационализация банковской деятельности. Крупнейшие мировые банки активно расширяют масштабы своей деятельности, выходящей далеко за границы страны их регистрации. После освоения крупных рынков в рамках стран развитого мира наиболее привлекательными объектами для экспансии в последние двадцать лет стали страны с развивающимися экономиками, прежде всего страны Центральной и Восточной Европы (далее - ЦВЕ), Латинской Америки, а также Россия. Этому процессу в большой степени способствовали рыночные реформы этого периода, приватизация в экономике в целом и в финансовом секторе в особенности.

Формирование рыночной экономики в странах ЦВЕ сопровождалось отменой либо существенным снижением ограничений, накладываемых па деятельность иностранных банков. Наряду с активной приватизацией, а также отсутствием сильного национального капитала это привело к доминированию иностранного банковского капитала в банковских системах стран данного региона. Для крупнейших стран Латинской Америки (Аргентина, Бразилия) рост доли иностранного капитала в банковской системе стал одним из следствий финансового кризиса.

Развитие современной банковской системы в России происходило в специфических условиях: на месте единого государственного банка, вся роль которого сводилась к финансово-учетной деятельности, необходимо было создать эффективную систему рыночного финансирования, способную самостоятельно оценивать риски. Тем не менее, пройдя через ряд банковских кризисов, вызванных как внешними для банковской системы факторами (девальвация рубля, дефолт по государственным ценным бумагам), так и не всегда адекватным менеджментом и контролем за рисками, российская банковская система в настоящее время является достаточно устойчивой и динамично развивающейся. За 2000-2005 гг. активы банков по отношению к ВВП выросли с 32% до 43%, капитал - с 4% до 6%. При этом российские банки функционируют в условиях нарастающей глобализации и все большей открытости.

В настоящий момент в период перед вступлением России в ВТО, по мнению российского делового сообщества, необходимо защищать интересы национального

банковского капитала, который испытывает все большую конкуренцию со стороны более мощных транснациональных банковских структур. В этой связи важной задачей является уточнение стратегии развития российской банковской системы, условий привлечения в нее иностранного капитала, прежде всего его технологической составляющей, чтобы наиболее полно использовать его возможности для модернизации отечественной банковской системы.

Исследование опыта функционирования иностранных банков в банковских системах стран с развивающейся экономикой и его адаптация к российским условиям актуальны для корректировки развития банковской системы России в целом, то есть для Правительства и Банка России. Но в еще большей степени это важно для совершенствования стратегий развития российских частных банков как финансовых организаций. В силу этого настоящая работа не ограничивается изучением только общих закономерностей развития банков, контролируемых нерезидентами в российской банковской системе, но и включает в себя анализ индивидуальных особенностей поведения отдельных банков данной группы на отечественном рынке в сравнении с их российскими конкурентами.

Актуальность исследования обусловлена также и тем, что проблема функционирования иностранных банков в российской банковской системе недостаточно изучена российской экономической наукой. Существует ряд работ, посвященных анализу развития банковских систем в развивающихся экономиках, однако в них, как правило, исследование влияния непосредственно иностранных банков на развитие банковской системы не является основной задачей. Кроме того, далеко не все выявляемые в этих работах закономерности наблюдаются в российских условиях. С другой стороны, исследования роли банков, контролируемых нерезидентами в российской банковской системе, в основном ограничиваются анализом общих закономерностей этого сегмента российской банковской системы в целом.

Актуальность настоящей работы определяется, с одной стороны, ростом интеграции России в мировую экономику, что, в соответствии с опытом других стран, влечет за собой рост влияния иностранных банков, и, с другой стороны, относительной слабостью национального банковского капитала перед более мощными иностранными конкурентами, что требует совершенствования как политики государства по отношению к иностранному банковскому капиталу, так и индивидуальных стратегий развития российских коммерческих банков.

Цель и задачи исследования.

Основной целью исследования является определение роли и места банков, контролируемых нерезидентами, в российской банковской системе, выявление их основных конкурентных преимуществ по сравнению с банками, контролируемыми российскими собственниками, а также оценка перспектив развития этой группы банков.

Для достижения поставленной цели предполагается решение следующих задач:

Анализ причин и последствий вхождения иностранных банков в банковские системы стран с развивающейся экономикой. Оценка применимости использования данного опыта в российских условиях;

Анализ истории развития участия иностранного капитала в банковской системе России, выявление основных правовых и экономических условий этого участия;

Определение основных количественных характеристик группы банков с преобладающим иностранным участием, соотнесение их с показателями банковской системы РФ в целом;

Разработка методики, позволяющей выявить основные факторы, характерные для структуры операций банков с преобладающим иностранным участием и определяющие особенности стратегий их развития.

Проведение сравнительного анализа структурных характеристик и функциональных особенностей банков, подконтрольных нерезидентам, по сравнению с местными банками;

Оценка перспектив развития группы банков, контролируемых нерезидентами, и повышения роли данной группы в российской банковской системе.

Предмет и объест исследования

Предметом исследования являются закономерности развития банков, контролируемых нерезидентами в России с учетом опыта крупнейших стран регионов Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) и Латинской Америки.

Объектом исследования выступают контролируемые нерезидентами банки, действующие в России, а также в странах ЦВЕ и Латинской Америки, а также банковские системы данных стран.

Под банками, контролируемыми нерезидентами, в рамках данной работы понимаются кредитные организации, в уставном капитале которых доля нерезидентов превышает 50%,

как это и принято в российском и международном законодательстве. Это позволяет иностранным собственникам назначать свой менеджмент, который обеспечивает функционирование кредитной организации в соответствии с правилами и стандартами, устанавливаемыми иностранными собственниками.

Теоретической и методологической основой исследования явились труды отечественных и зарубежных ученых, материалы научных конференций, семинаров и совещаний по изучаемой проблеме. Среди них работы ведущих отечественных специалистов в области теории банковского дела: Л.В.Верникова, М.В.Ершова, В.Ф.Железовой, О.ИЛаврушина, Л.Н.Красавиной, В.Б.Могутина, В.К.Сенчагова, И.Н.Сысоева, В.М.Усоскина, И.ПФаминского и др., исследования современного состояния российского банковского сектора, проведенные С.В.Алексашеико, А.Л.Ведевым, О.Дж.Говтванем, М.Э.Дмитриевым, С.В.Замковьш, М.Ю.Матовниковым, Л.В.Михайловым, О.В.Солнцевым, Л.И.Сычевой, Е.В.Тимофеевым и др., работы, посвященные анализу особенностей формирования банковских систем в развивающихся экономиках, выполненные А.З.Астаповичем, Е.В.Беляновой, СА.Васильевым, Л.М.Григорьевым, А.Д.Некипеловым, Р.С.Гринбергом и др., Большую роль сыграли и труды зарубежных авторов, посвященные теоретическим Дж.Акерлоф, С.Классенс, Дж. Кларк, Р.Коуза, С. де Куссерг, РЛевин, Дж.Стиглиц, Х.Террелл, Дж.Тобин, О.Уильямсон и др. и прикладным (М.Голдстин, Г.Каприо, Х.Танг, П.Тернер, П.Хонован и др.) аспектам банковской деятельности на современном этапе.

В работе использованы результаты исследований банковских систем различных стран, выполненных как в исследовательских подразделениях международных организаций - в Мировом байке, Международном Валютном Фонде, Базельском комитете по банковскому надзору, ОЕСД, Институте Брукингса и др., так и в отечественных - в ИМЭМО РАН, Финансовой академии при правительстве РФ, экономическом факультете МГУ, ИНП РАН, Центре развития, Центре банковского анализа ЦЭМИ РАН, Государственном университете -Высшей школе экономики, Институте проблем переходного периода, Бюро экономического анализа и др.

При выполнении диссертационного исследования использовался системный подход, включавший в себя методы эмпирического анализа, анализа временных рядов, фаюорный анализ и другие методы статистического анализа данных и методы прогнозирования.

Диссертация соответствует п.26 Паспорта специальности ВАК 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

**Эмпирическая**база исследования

Эмпирической базой исследования являлись: данные официальной государственной статистики, нормативные документы и статистические материалы центральных банков России и ряда стран ЦВЕ и Латинской Америки, нормативные акты, регулирующие отношения в области банковского дела, официальная отчетность коммерческих банков, материалы научных конференций и семинаров по рассматриваемой тематике, публикации в российской и зарубежной прессе, информация официальных сайтов в сети Интернет.

**Научная новизна работы**

Научная новизна диссертации заключается в следующем:

Выявлены, описаны и классифицированы основные теоретические модели вхождения иностранных банков в банковские системы развивающихся экономик;

Проанализирована возможность применения разработанных теоретических моделей в современных российских условиях;

На основе оригинальной методики кластеризации определены основные структурные особенности и стратегии развития банков, контролируемых нерезидентами;

Определены конкурентные преимущества и недостатки банков, контролируемых нерезидентами по сравнению с банками, принадлежащими российским собственникам;

Определены условия, при которых возможен существенный рост роли банков, контролируемых нерезидентами, и дан среднесрочный прогноз роли этого сегмента в российской банковской системе.

Полученные автором научные результаты, изложенные в диссертации и автореферате, являются новыми и актуальными.

**Практическая значимость исследования**

Практические результаты настоящей диссертации ориентированы на их использование государственными органами Российской Федерации при регулировании условий допуска и деятельности иностранного капитала в банковской системе России. Они могут быть использованы для корректировки Стратегии развития российского банковского сектора, разрабатываемой Правительством и Банком России.

Анализ индивидуальных стратегий развития банков, контролируемых нерезидентами, может быть применен российскими коммерческими банками для разработки собственных стратегий и усиления их позиций в конкурентной борьбе на рынке банковских услуг.

Выводы о деятельности банков, контролируемых нерезидентами, могут быть использованы в учебном процессе по специальностям «Банковское дело», «Международные валютно-кредитные отношения».

Апробация работы

Основные положения диссертации получили апробацию в публикациях автора, а также в выступлениях на ежегодной конференции ГУ-ВШЭ (апрель 2003 г.) и на семинаре «Банки и предприятия: модели и рейтинги», проводимого в Российской экономической школе (октябрь 2004 г).

Результаты данной работы использовались Фондом экономических исследований «Центр развития» при выполнении им научно-исследовательских работ по заказам Центрального банка Российской Федерации и Министерства Экономического развития и торговли, а также в рамках грантов Московского общественно-научного фонда.

Публикации

Основные положения диссертации изложены в 6 опубликованных статьях и монографиях общим объемом более 40 авторских листов. (12 а.л.- лично).

Структура диссертации

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений, содержащих результаты статистической обработки данных.

## Роль банков, как финансовых посредников, на современном этапе

Появление института финансового посредничества исторически было вызвано возрастающей потребностью субъектов экономики в привлечении дополнительных ресурсов для развития своей деятельности. Эти институты повышают свою значимость с развитием рыночного хозяйства, с увеличением товарного и денежного оборота, с ростом объемов накоплений, с одной стороны, и потребности в финансировании, с другой.

Упоминания о первых кредитных операциях относятся к VI веку до н.э. - в древнем Вавилоне практиковалась вкладная операция - прием вкладов и уплата по ним процентов. Эти же операции в IV веке до н.э., наряду с обменом денег за определенную плату, практиковались и в Греции . По свидетельству историков, первые банковские операции выполнялись отдельными лицами и некоторыми церковными учреждениями. Вклады, неприкосновенность которых гарантировалась уважительным отношением к религии, сделали знаменитыми многие греческие храмы (Артемиды в Эфесе, Аполлона в Дельфах и т.д.).

Уже в Древнем Риме существовали профессиональные финансовые посредники, деятельность которых регулировалась законодательством. В частности, банкиры, занимавшиеся обменом денег, и называвшиеся кумуляриями, не имели права осуществлять кредитные операции, что было прерогативой финансовых посредников другого типа, называвшихся аргентариями2.

Классическим можно считать определение банка, как института, осуществляющего регулирование платежного оборота в наличной и безналичной форме3. Банк, как специфическое предприятие, производит товар особого рода в виде платежных средств. Особым преимуществом банков по сравнению с другими экономическими субъектами является их способность без привлечения других финансовых институтов распоряжаться вкладами и предоставлять кредиты. Банки владеют резервами в форме наличных и безналичных денег и ценных бумаг, которые и позволяют им выполнять свои кредитные обязательства. Л. Смит подчеркивал: "Благоразумные банковские операции позволяют обратить мертвый запас золота и серебра в активный и производительный капитал, который производит нечто для страны и содействует развитию производительной деятельности страны4.

В экономике существуют посредники различного типа, каждый из которых имеет особое предназначение на рынке. Посредники имеют принципиальные отличия в зависимости от типа рынка, на котором они действуют. Следует отличать посредников на рынках средств труда, предметов потребления, услуг и информации, которых можно назвать торговыми посредниками от посредников на финансовом рынке, которых можно обозначить как финансовые посредники.

К особой категории деловых предприятий, получивших название финансовых посредников, можно отнести коммерческие банки. Последние, в свою очередь, привлекают свободные денежные средства, высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности, и предоставляют их во временное пользование другим хозяйствующим субъектам, имеющим потребность в капитале.

Следует подчеркнуть, что финансовое посредничество отличается от брокерско -дилерских функций. Брокеры работают на комиссионных началах, а дилеры получают прибыль на разнице в курсах между покупкой и продажей. В отличие от брокеров и дилеров, которые не создают собственных требований и обязательств, действуя по поручению клиентов, финансовые посредники создают новые требования и обязательства на рынках денежных ресурсов. Например, принимая вклады, банк создает новое обязательство -депозит, а выдавая ссуду - новое требование к заемщику.

Данная трансформация денежных ресурсов, включающая создание новых обязательств и обмен их на обязательства других контрагентов, составляет суть финансового посредничества и играет важную роль в рыночной экономике. Этот процесс позволяет устранить сложности, возникающие между сберегателями и заемщиками из-за несовпадения предлагаемых и требуемых сумм, их доходности и т.д. Аккумулируя денежные потоки из различных источников, финансовые посредники создают собственный «пул», способный удовлетворить требования заемщиков.

Теорию финансовых посредников рассматривали многие авторы А.Пигу, Р.Голдсмита, Дж.Герли, Е.Шоу, У.Зилбера, Х.Патрика, Б.Фридмана, И.Шумпётер. И.Шумпетер рассматривая деловые циклы писал: «связь(отношения) между выдачей кредита банком и нововведением - фундаментальное понимание капиталистического двигателя», т.е. стимулом экономического роста выступает новация, а обеспечивает ее появление кредит. Главная функция финансового посредника - стимулирование предпринимательской деятельности и платежеспособного спроса.

В современной научной экономической литературе встречается несколько подходов к определению финансовых посредников и их роли в рыночных отношениях. Согласно первому, финансовые посредники - это "совокупность финансовых фирм, таких, например, как банки, взаимные фонды, а также страховые компании, чьи функции заключаются в аккумулировании денежных средств семенных хозяйств и последующем их предоставлении в распоряжение фирм на коммерческой основе"6. Финансовые посредники рассматриваются здесь как институты финансовых рынков, через которые осуществляется косвенное финансирование (или каналы косвенного финансирования). К ним относятся банки и ссудосберегательные институты, взаимные фонды, компании по страхованию жизни и пенсионные фонды.

Есть другое определение финансовых посредников ("finance intermediaries") - как денежно-кредитных институтов, собирающих сберегаемые денежные средства и поставляющих их заемщикам. Финансовые посредники в общем виде могут быть разбиты на три основные группы - банковские, страховые и инвестиционные институты7.

## История развития иностранного участия в капитале российских банков: экономический и правовой аспект

Прежде всего необходимо определить, каковы признаки, определяющие принадлежность банка к рассматриваемой в данной работе категории.

По данным Банка России на начало 2006 г. на территории Российской Федерации действовало I36 кредитная организация с участием нерезидентов в уставном капитале, что составляет 11% от общей численности кредитных организаций.

При этом, у 41 кредитных организаций уставный капитал на 100% принадлежит нерезидентам, а еще у 11 кредитных организаций доля нерезидентов в уставном капитале превышает 50%. Именно этими 52 кредитными организациями (в их состав входит 51 банк и одна небанковская кредитная организация — расчетная система «Вестерн Юнион ДП Восток») и исчерпывается круг банков, определяющих иностранное присутствие в банковской системе России.

Такое определение объекта анализа обусловлено следующими причинами:

? Сложившаяся российская практика (это касается не только банков, но и других юридических лиц) показывает, что роль миноритарных акционеров или участников в управлении юридическим лицом довольно мала. Они не могут серьезно влиять на стратегию развития организации, поэтому, на наш взгляд, миноритарное участие нерезидентов в капитале байка не наделяет его специфическими чертами, достаточными для выделения его в особую, отличную от других российских банков, поведенческую группу. Напротив, контроль над банком, устанавливаемый нерезидентами, позволяет им разрабатывать стратегию развития банка, внедрять свойственные материнской структуре стандарты корпоративного управления, формировать управленческие кадры вплоть до назначения на высшие посты выходцев из материнской структуры.

? Достаточно часто миноритарные акционеры, формально являющиеся нерезидентами, на самом деле принадлежат российским физическим или юридическим лицам. Другими словами, фактически этот банк является чисто российским її формальное наличие среди собственников нерезидентов на его поведение никак не влияет44.

? В России запрещено прямое открытие филиалов иностранных банков. Это ограничение является одним из спорных вопросов на пути вступления России во всемирную торговую организацию, однако на сегодняшний день Россия занимает весьма жесткую позицию по этому вопросу. Поэтому открытие дочерних банков является единственной формой прямого участия иностранного капитала в российской банковской системе и степень этого участия определяется долей дочерних банков в банковской системе России.

? Либерализация валютного регулирования, включающая в числе прочего и разрешение российским юридическим и физическим лицам открывать счета в зарубежных банках, позволяет иностранным банкам работать с российскими клиентами, юридически не присутствуя в России. Тем не менее, это не оказывает значительного влияния на российскую банковскую систему: оттока клиентских счетов в иностранной валюте в иностранные банки не происходит, спада валютного кредитования —тоже. Хотя с либерализацией валютного регулирования конкуренция и возрастает, автор не считает, что активность иностранных банков, юридически не представленных в России, серьезно осложнит деятельность российских банков. Непосредственными клиентами банков за рубежом могут стать только наиболее крупные корпорации и наиболее состоятельные физические лица. Кроме того, для обслуживания своего российского бизнеса им необходимо иметь счета и получать оперативные банковские услуги внутри России. К тому же в России крупные корпорации часто имеют собственные банки, обслуживание в которых позволяет собственникам иметь дополнительный контроль за своим бизнесом.

Анализ истории нормативного регулирования деятельности кредитных организаций, принадлежащих нерезидентам, в России, совмещенный с исследованием динамики основных количественных и структурных характеристик развития данной категории банков, позволяет

## Анализ основных количественных характеристик группы банков, контролируемых нерезидентами, на современном этапе развития российской банковской системы

Выводы, вытекающие из анализа индивидуальных стратегий банков, контролируемых нерезидентами, в целом подтверждаются результатами сравнительного анализа совокупных балансовых характеристик. данной группы банков и банковской системы в целом, проведенного в данной главе диссертации.

За шесть лет после преодоления последствий крупнейшего в новейшей российской истории банковского кризиса (2000-2005 гг. включительно) совокупные акгивы банков, контролируемых нерезидентами, в долларовом исчислении выросли более чем в 5 раз, составив на начало 2006 г. 27,2 млрд. долл., собственный капитал - более чем в 7 раз (до 3,6 млрд. долл.), кредиты, предоставленные этими банками предприятиям и населению - более чем в 8 раз (до 13,9 млрд. долл.). В банках рассматриваемой группы размещено 7,8 млрд. долл. на текущих и депозитных счетах предприятий, аккумулировано 3 млрд. долл. депозитов населения. сопровождавшийся более чем трехкратной девальвацией рубля, вызвал резкое увеличение доли банков, контролируемых нерезидентами. Это объясняется чистой переоценкой: рассматриваемые банки, как правило, обладают намного большей долей валютных счетов, чем банки, принадлежащие российским резидентам (в частности, доля валюты в балансах рассматриваемой группы банков на начало 2006 г. составляла более половины при том, что для всей системы этот показатель не превышал одной трети), поэтому всякая девальвация ведет к увеличению их доли.

В результате, в период с 2000 г. по 2003 г. включительно роль рассматриваемой группы банков постоянно снижалась, как по активам в целом, так и по ряду ключевых видов активов и пассивов. Особенно это проявилось в операциях с корпоративными клиентами: доля кредитов, предоставленных предприятиям этой группой банков в общем объеме банковских кредитов предприятиям за 2000-2003 гг. упала с 9,6% до 6,1%, а доля рассматриваемой группы банков в совокупном объеме средств предприятий на текущих и депозитных счетах за тот же период снизилась с 14,1 % до 8,7%. Более того, и в том и в другом случае, банки, контролируемые нерезидентами, к началу 2006 г. не восстановили своих докризисных позиций.

Ключевыми изменениями в структуре операций банков, контролируемых нерезидентами, наметившимися на втором и закрепившимися на третьем этапе развития данной группы, являются:

Резкое сокращение доли средств, размещаемых этими банками в иностранные активы, прежде всего в форме межбанковских кредитов, предоставляемых нерезидентам (с 33,9% на начало 2000 г. до 9,2% на начало 2006 г.). Объем МБК, предоставленных нерезидентам вплоть до 2005 г. сокращался не только в относительном, но и в абсолютном выражении - с 1,8 млрд. долл. до 1,3 млрд. долл., и лишь в 2005 г., за счет перетока в форму МБК валютной ликвидности, несколько увеличился. Сброс излишних иностранных активов, был вызван прежде всего расширением кредитных операций с корпоративными клиентами и, даже в большей степени, с населением: доля кредитов реальному сектору и населению в активах данных банков за 2000-2005 гг. включительно возросла с 29.2% до 51,1%, что, правда все же несколько ниже, чем соответствующий показатель, рассчитанный по всей банковской системе: 57,1% на начало 2006 г. Рост вложений в финансовые инструменты, в особенности в долговые обязательства российских банков и нефинансовых предприятий, доля которых в активах за 2000-2005 гг. включительно выросла с 0,7% до 11,3%. Если на начало 2000 г. государственных ценных бумаг в портфелях данных банков было в 9,9 раза больше, чем корпоративных, то к началу 2005 г. уже корпоративные ценные бумаги превышали по объему вложений государственные обязательства почти в 2 раза.

Активное развитие операций по привлечению средств физических лиц, доля которых в пассивах с 2000 г. по 2005 г. включительно выросла с 2,1% до 11%, тем не менее это пока заметно меньше, чем у российских банков в среднем, для которых доля физических лиц в пассивах превышает 15%. Именно эти средства заместили относительное (если сравнивать с началом 2000 г.) сокращение корпоративных пассивов. При этом основным источником средств для банков, контролируемых нерезидентами по-прежнему остаются кредиты, полученные от банков-нерезидентов, то есть во многом от материнских структур. На начало 2006 г. они составляли около 23% всех пассивов.