Козлова Оксана Викторовна. Международная инвестиционная позиция банковской системы в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2005 178 c. РГБ ОД, 61:05-8/2018

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Внешнее финансирование как элемент деятельности современных кредитных организаций 10

1.1. Международные кредитные отношения в условиях финансовой глобализации 10

1.2 . Тенденции процесса международного инвестирования 19

1.3. Международное регулирование иностранных инвестиций. Тенденции и проблемы 33

Глава 2. Роль международного инвестирования в функционировании банковской системы в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию 43

2.1. Экономическая необходимость и последствия присоединения России Всемирной торговой организации для рынка банковских услуг 43

2.2. Роль международных финансовых организаций в формировании

международной инвестиционной позиции банковской системы

Российской Федерации 57

2.3. Иностранные банки в банковской системе России 79

Глава 3. Формирование и направления регулирования международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации 90

3.1. Методологическая основа формирования и регулирования международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации 90

3.2. Структура иностранных пассивов кредитных организаций Российской Федерации и ее изменения 97

3.3. Структура иностранных активов кредитных организаций Российской Федерации и основные тенденции ее развития 112

3.4. Чистая международная инвестиционная позиция банковской системы

Российской Федерации и особенности ее формирования 125

Заключение 135

Список использованной литературы 143

Приложения 156

**Введение к работе**

*Актуальность диссертационного исследования.*Ключевой тенденцией развития мировой экономики становится усиление процесса ее глобализации. В связи с этим привлечение иностранных инвестиций с мировых рынков капиталов становится весомым фактором развития экономики стран-реципиентов, особенно находящихся на стадии перехода к рыночным отношениям. В то же время без вступления во Всемирную торговую организацию Россия не сможет продолжать реформирование банковского сектора экономики, в том числе на равных размещать и привлекать капитал с мировых финансовых рынков и получать связанные с этим участием выгоды. Присоединение к ВТО открывает путь для повышения капитализации и расширения ресурсной базы российской банковской системы, увеличения объемов инвестиций в экономику страны, расширения спектра банковских продуктов и услуг, снижения их стоимости.

С другой стороны, присоединение к ВТО может нанести непоправимый ущерб банковской системе России. С вступлением России в ВТО иностранные банки заметно усилят давление на внутренний рынок финансовых услуг. Российские банки рискуют проиграть в конкурентной борьбе иностранному капиталу. Западные финансовые институты сумеют занять наиболее доходные и перспективные сегменты банковского рынка, постепенно вытеснят оттуда отечественные банки, получат возможность диктовать процентную политику на рынке. Это обернется утратой самостоятельности национальной банковской системы и сокращением ее роли в развитии экономики страны. Кроме того, иностранные банки могут превратиться в крупный канал вывоза из страны национального капитала.

К важнейшим тенденциям мирового инвестиционного процесса можно отнести рост масштабов межстрановых слияний и поглощений национальных банков, ставший возможным в условиях глобализации информационного и хозяйственного обмена, либерализации трансграничного движения капиталов, деятельности мощных финансовых посредников.

Ключевой тенденцией в мировой практике становится создание крупнейших объединений различных финансовых институтов, слияние банковских и небанковских финансовых структур. В свою очередь, это можно рассматривать как часть более широкого процесса формирования диверсифицированных финансово-банковских групп с развернутым комплексом функций (корпоративное кредитование, инвестиционная деятельность, розничное банковское обслуживание, страхование), которыми будет в перспективе представлен рынок инвестиционных услуг.

На фоне развития указанных тенденций происходит формирование и развитие инвестиционного процесса в банковской системе Российской Федерации и условий участия банковских институтов в международном инвестиционном обмене.

Таким образом, актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью

определения роли международного инвестирования в функционировании банковской системы России в условиях финансовой глобализации и вступления в ВТО;

оценки влияния международных финансовых организаций на формирование международной инвестиционной позиции банковской системы России;

выявления взаимосвязи между тенденциями на мировых рынках капиталов и международной инвестиционной позицией банковской системы;

выявления особенностей и тенденций развития международного инвестирования, размещения и привлечения инвестиционных ресурсов на мировых рынков капиталов банковскими институтами России;

обоснования экономической необходимости присоединения России к ВТО для рынка банковских услуг;

определения особенностей формирования и направлений регулирования международной инвестиционной позиции банковской системы в рамках вступления России в ВТО.

*Степень научной разработки*проблемы формирования международной инвестиционной позиции банковской системы в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию определяется высокой практической востребованностью этих исследований. В работах зарубежных авторов представлен глубокий и многосторонний анализ многих аспектов данной проблемы применительно к исследованию теории и практики анализа платежного баланса страны. Многие современные ученые, затрагивая данную тематику, делают акцент на эволюцию экономических взглядов на платежный баланс и международную инвестиционную позицию, общую теорию платежного баланса в рамках вопросов теории международных валютных и кредитных отношений, теорию механизма потоков наличности, теорию автоматического механизма выравнивания платежного баланса, анализа платежного баланса с позиции совокупных внутренних расходов, а также с точки зрения спроса и предложения денег в стране с открытой экономикой. Отечественные экономисты нашего времени заложили определенную базу для нового фундаментального исследования платежного баланса в совокупности с

международной инвестиционной позицией в рамках глобализации мирового хозяйства, ускорения темпов его научно-технического развития, которые в свою очередь обусловливают существенные изменения международного рынка инвестиций, связанные, прежде всего со сдвигами в его структуре. Однако в большинстве работ остаются без внимания актуальные вопросы анализа роли международного инвестирования в функционировании банковской системы в условиях вступления России в ВТО, влияния международных финансовых организаций на формирование международной инвестиционной позиции банковской системы России, взаимосвязи между тенденциями на мировых рынках капиталов и международной инвестиционной позицией банковской системы.

В этой связи представляется необходимым исследование международной инвестиционной позиции банковской системы в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию, анализ характерных тенденций и особенностей развития участия российского банковского сектора на международном рынке капитала. Такой подход позволяет выявить, обобщить и систематизировать особенности участия банковской системы России в международном инвестиционном обмене в условиях вступления России в ВТО, определить приоритеты государственной политики развития российского банковского сектора и деятельности его институтов на мировых рынках капиталов.

*Цель исследования*состоит в выявлении особенностей участия банковской системы на международных рынках капиталов в условиях вступления Российской Федерации во Всемирную торговую организацию, определения специфики формирования и направлений регулирования международной инвестиционной позиции банковской системы в этих условиях. Для достижения этой цели поставлены следующие *задачи:*

исследовать и систематизировать тенденции международного инвестирования, в том числе обозначить основные особенности развития международного движения капитала, а также выявить закономерности участия банковской системы России в международном инвестиционном обмене и влияние финансовой глобализации на формирование и развитие международных кредитных отношений;

проанализировать роль международных финансовых организаций в формировании международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации;

рассмотреть методы международного регулирования иностранных инвестиций,

выявить тенденции и характерные проблемы, уделяя особенное внимание банковскому сектору;

> выявить роль международного инвестирования в функционировании  
< банковской системы в условиях вступления России в ВТО;

констатировать экономическую необходимость и сформулировать последствия вступления России в ВТО для банковской системы;

проследить изменение роли иностранных банков в функционировании банковской системы России в условиях вступления в ВТО;

проанализировав закономерности процесса участия внешних инвесторов в капитале российских кредитных учреждений, а также структуру иностранных активов кредитных организаций и основные тенденции ее развития, дать характеристику международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации;

аналитически и статистически продемонстрировать в условиях вступления России в ВТО взаимосвязь между тенденциями на мировых рынках капиталов и международной инвестиционной позицией банковской системы.

*Объектом исследования*является совокупность процессов участия банковской системы на мировых рынках капитала в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию.

*Предметом исследования*выступает международная инвестиционная позиция  
, банковской системы Российской Федерации в условиях вступления в ВТО.

*Методологической и теоретической основой исследования*являются принципы системного анализа и математической логики, концепции рыночного равновесия и рационального поведения рыночных субъектов. При проведении исследования использовались общенаучные методы: индуктивный и дедуктивный анализ, классификация и группировка, исторический и экономико-статистический методы. Сочетание различных методов позволяет обеспечить необходимую степень глубины и универсальности исследования, обоснованность его выводов. В основе исследования международной инвестиционной позиции банковской системы лежат работы зарубежных экономистов, посвященные исследованию теории и практики анализа платежного баланса: А. Смита, В. Пети, Д. Ло, Д. Юма, Д. Риккардо, Дж.Ст. Милля, Дж.М. Кейнса, М. Фридмана. В работе также использовались исследования ведущих российских экономистов: A.M. Бабича, В.И. Букато, Ю.В. Головина, А.Г. Грязновой, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, М.Х. Лапидуса, СИ. Лушина, Ю.И. Львова, В.Д. Мехрякова, Л.Н. Павловой, Г.С. Пановой,

А.И. Седина, В.К. Сенчагова, В.А. Слепова, A.M. Смулова, Д.В. Смыслова, К.Р. Тагирбекова, И.П. Фаминского. Эмпирическую основу исследования составили:

законодательные акты Российской Федерации, ведомственные нормативные документы Министерства финансов Российской Федерации, Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации (Банка России), определяющие правовые и экономические основы инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации;

статистические и аналитические материалы органов государственной власти Российской Федерации (Министерства финансов Российской Федерации, Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации (Банка России), Федеральной службы государственной статистики), межправительственных экономических организаций (ВТО, ЮНКТАД, ОЭСР), зарубежных государств и международных финансовых организаций (Всемирного банка: Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Международной финансовой корпорации (МФК), Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций (МАГИ); Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР); Международного валютного фонда (МВФ));

> публикации в специальной периодической печати России и зарубежных стран.  
*Научная новизна проведенного исследования*заключается в следующем:

на основе выявления, обобщения и систематизации особенностей участия банковской системы России в международном инвестиционном обмене в условиях вступления России в ВТО раскрыты основные принципы и особенности формирования международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации;

на основе произведенного многоаспектного анализа роли международных финансовых организаций в формировании международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации разработаны и предложены рекомендации по оптимизации работы российских коммерческих банков с международными финансовыми организациями по привлечению иностранного капитала с мировых финансовых рынков;

определен ряд возможных изменений в банковском секторе экономики в связи с вступлением России во Всемирную торговую организацию;

предложены механизмы защиты национальной банковской системы, а также ряд регулирующих мер в случае снятия запрета на деятельность филиалов иностранных банков на территории Российской Федерации;

определено влияние мировых тенденций в движении капитала на международную инвестиционную позицию банковской системы Российской Федерации;

предложены меры по формированию государственной политики развития российского банковского сектора в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию;

дана авторская трактовка понятия «международная инвестиционная позиция банковской системы» как финансовой категории, которая отражает систему экономических отношений, возникающих между национальными и иностранными банками на мировом рынке капиталов, и позволяет оценить результат движения входящих и исходящих денежных потоков этих банков на международном уровне.

*Практическая значимость исследования*заключается в разработке:

> методики оптимизации работы российских банков с международными  
финансовыми организациями и механизмов привлечения инвестиций с  
мировых финансовых рынков в условиях вступления Российской Федерации в  
ВТО;

рекомендаций по преодолению негативных последствий вступления России в ВТО для рынка банковских услуг;

рекомендаций по формированию государственной политики развития национального банковского сектора и участия его институтов в функционировании мировых рынков капиталов;

мер по регулированию международной инвестиционной позиции банковского сектора Российской Федерации.

*Апробация работы и использование результатов.*Разработанные и обоснованные автором выводы и рекомендации использованы кредитным отделом отделения «Сущевское» АКБ «РОСЕВРОБАНК» (ОАО) при разработке программы № КР/С/214/2004 «Прогноз уровня процентных ставок по привлекаемым кредитам с мировых финансовых рынков на 2004-2005 гг.», а также компанией «PricewaterhouseCoopers» при разработке финансовой стратегии коммерческих банков Российской Федерации. Они также использованы Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации при разработке позиции и проведении

переговоров по сектору финансовых услуг в рамках присоединения России к Всемирной торговой организации; Министерством финансов Российской Федерации при разработке документов по реализации стратегии развития банковского сектора на 2004 год и на период до 2008 года, а также при подготовке соответствующих материалов в рамках деятельности Комиссии Правительства Российской Федерации по вопросам Всемирной торговой организации и взаимодействия Российской Федерацией с Организацией экономического сотрудничества и развития. Кроме того, они могут быть использованы Центральным банком Российской Федерации (Банком России) при аналитическом исследовании международной инвестиционной позиции банковской системы, а также при разработке национальной позиции по сектору банковских услуг в переговорном процессе при вступлении России в ВТО.

Цель и задачи диссертационного исследования определили его логику, а также следующую структуру: введение (3-9 стр.), три главы (10-132 стр.), заключение (133-140 стр.), список использованной литературы (141-153 стр.) и приложения (154-173).

## Международные кредитные отношения в условиях финансовой глобализации

Международные кредитные отношения - движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и уплаты процентов1.

Финансовая глобализация возникла как следствие и составная часть экономической интеграции, получившей развитие в течение второй половины XX столетия. Несмотря на это, многие элементы финансовой глобализации возникли как результат развития международных кредитных отношений: рост свободных денежных капиталов и их трансграничных перемещений, появление новых финансовых инструментов и др.

Финансовая глобализация - это часть процесса всеобщей глобализации, протекающая в сфере международных финансов, представляющая собой нарастающую взаимозависимость национальных рынков товаров, услуг и капиталов с мировыми рынками.

При рассмотрении вопроса международной инвестиционной позиции банковской системы, финансовую глобализацию следует понимать как2:

a) свободный и эффективный переток капиталов между странами и регионами мира;

b) функционирование глобального финансового рынка;

c) формирование системы наднационального регулирования международных финансов;

d) реализацию глобальных финансовых стратегий транснациональных компаний (ТНК) и транснациональных банков (ТНБ).

Финансовая глобализация включает следующие составляющие:

глобальные финансовые рынки как среду и ключевой механизм

глобальные субъекты, функционирующие на рынках в виде ТНК, ТНБ и финансовых корпораций, правительств и центральных банков национальных государств, международных финансовых организаций и др.

Красавина Л. «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» /М.: Финансы и статистика, 2000 г., стр. 241/ 2 Хоминич И. Финансовая глобализация /Банковские услуги № 8 2002 г. стр. 2

глобальные финансовые инструменты как глобальные продукты, которые являются объектами купли-продажи на глобальных финансовых рынках (деньги, инвестиции, кредиты, ценные бумаги, особенно рисковые активы и др.)

технологии финансовой глобализации, которые принимают формы глобальных финансовых стратегий корпораций, глобальных электронных финансовых сетей, глобальной системы информационного обеспечения, финансовых инноваций и др.

Объем, динамика и структура отдельных показателей основных направлений международных экономических связей могут быть использованы для определения уровня финансовой глобализации той или иной страны, степени вовлеченности в мировую экономическую систему. К таким показателям, прежде всего, следует отнести3:

1) объем и динамика иностранных инвестиций в сравнении с объемом и динамикой внутренних инвестиций;

2) объем и динамика международной централизации капитала в сравнении с общими данными о централизации капитала;

3) объем и динамика крупных международных инвестиционных проектов в сравнении с общими масштабами подобных проектов;

4) объем всей международной торговли товарами и услугами и темпы ее роста в сравнении с валовым продуктом;

5) объем и динамика международных инвестиционных операций банков и других кредитных учреждений в сравнении с общим объемом и динамикой всех их операций;

6) объем и динамика международных фондовых рынков в сравнении с общими размерами различных сегментов этих рынков (облигации, акции, фьючерсы).

Для анализа международных кредитных отношений в рамках финансовой глобализации необходимо обозначить факторы развития, которые одновременно рассматриваются в качестве проявлений глобализации.

Факторами развития финансовой глобализации, влияющими на формирование международной инвестиционной позиции, являются:

трансграничное перемещение капитала при снижении национальных экономических барьеров;

усиление роли международных структур по регулированию финансовых

Хоминич И. Финансовая глобализация /Банковские услуги № 8 2002 г. стр. 3/ рынков;

ужесточение позиционирования на мировых рынках капиталов за сферы влияния как между национальными и иностранными кредитно-финансовыми институтами, так и между банковскими и небанковскими финансовыми учреждениями;

глобальное развитие информационных банковских технологий;

секъюритизация банковской деятельности;

структуризация национальных региональных финансовых рынков с включением их в мировой финансовый рынок;

глобальные финансовые кризисы.

Характерной чертой финансовой глобализации в рамках международных кредитных отношений являются процессы, развивающиеся одновременно в межгосударственных и транснациональных формах. Межгосударственная форма проявляется во все большем вовлечении национальных финансовых рынков в мировой рынок, либерализации национальных финансовых и банковских систем, их взаимопроникновении и превращении в глобальный межгосударственный финансовый рынок. Однако, по нашему мнению, изоляция национальных финансов от мировых идет вразрез с процессами глобализации финансовой сферы мирового сообщества, тормозит и деформирует их. Транснациональная форма проявляется в том, что, развиваясь на мировом финансовом рынке, транснациональные банки и компании берут на вооружение уже не национальную, а глобальную стратегию и тактику.

## Экономическая необходимость и последствия присоединения России Всемирной торговой организации для рынка банковских услуг

Ключевой задачей стратегического курса Российской Федерации на интеграцию в мировую финансовую систему является вступление во Всемирную торговую организацию (см. Приложение 2).

С нашей точки зрения, в стратегическом плане для развития рынка банковских услуг с точки зрения качественной составляющей представляет определенный интерес присоединение России к ВТО в целях равноправного участия в международных экономических отношениях, которые в значительной степени регулируются нормами и правилами данной организации. Вместе с тем присоединение к ВТО сопряжено с необходимостью решения комплекса сложных проблем, охватывающих не только банковский сектор, но и в экономику страны в целом. В частности, с нашей точки зрения, возникают определенные сомнения в том, что до завершения структурных реформ российский банковский сектор может реально воспользоваться выгодами от участия в ВТО. В то же время плата за членство, очевидно, будет высокой.

В создавшихся условиях, вступая в ВТО, Россия может более или менее реально рассчитывать лишь на получение ее поддержки в пресечении недобросовестной практики участия иностранных инвесторов на ее внутреннем рынке. Более того, с нашей точки зрения, Россия получает гарантию участия в деятельности этого мирового форума, что позволит ей непосредственно и на равноправной основе участвовать в выработке правил международной торговли.

Вступление России в ВТО ожидается, по одним оценкам в 2005—2006 гг., по другим оценкам ближе к 2010 г. Для вступления в ВТО Россия должна подписать двусторонние соглашения по доступу на рынки финансовых услуг со всеми 64 странами, входящими в рабочую группу по присоединению нашей страны к ВТО.

«Услуги остаются одной из самых проблемных сфер на переговорах -констатирует руководитель рабочей группы Коре Брин. - Позиции сторон здесь должны стать более гибкими». «Самые проблемные рынки - это банковские, страховые и телекоммуникационные услуги» - говорит Екатерина Майорова, из департамента торговой политики Минэкономразвития . Доступ в эти секторы интересует, прежде всего, страны группы «квадро» (ЕС, США, Япония, Канада) и ряд других развитых государств (например, Швейцарию и Австрию.

Открытие рынка банковских услуг для размещения иностранного инвестиционного капитала является одним из условий вступления России в ВТО. Однако объективно рынок банковских услуг на сегодняшний день уже открыт в значительной степени для интеграции иностранного капитала. Дочерние структуры банков-нерезидентов пользуются национальным режимом работы на российском рынке. Так, глава московского отделения Ситибанка А. Херст недавно заявил, что не видит на российском рынке «каких-то специфических ограничений для иностранных банков»37. По его мнению, условия вхождения на рынок одинаковы как для российских, так и для иностранных кредитных учреждений.

Единственным исключением является запрет на открытие в России филиалов иностранных банков. В настоящее время политика Банка России в переговорном процессе определяется запретом на открытие филиалов иностранных банков, регламентируемым созданием равных условий для деятельности национальных и иностранных кредитных организаций на рынке финансовых услуг России, хотя закон «О банках и банковской деятельности» де-юре разрешает их открытие. По мнению экспертов, это может стать камнем преткновения при вступлении России в ВТО.

В августе 2003 г. западные финансовые круги обратились в Банк России с просьбой снять ограничения на деятельность филиалов иностранных банков38. В письме, направленном в Банк России руководством Financial Leaders Working Group (FLWG), представляющей интересы международных финансово-банковских кругов, и Ассоциации немецких банков (Bundesverband deutscher Banken), в частности, говорится, что Россия, «воздерживаясь от обязательств по открытию филиалов (зарубежных банков), может столкнуться с трудностями в конкуренции за долгосрочные иностранные инвестиции в свою банковскую систему». Как утверждали западные банкиры, это «может также затруднить вступление России в ВТО». Для иностранных банков право на открытие филиалов давало бы то преимущество, что им не пришлось бы больше тратить капитал на создание самостоятельных банков в России или на приобретение доли в российских банках. Но

самым большим преимуществом западных кредитно-финансовых институтов явилось бы то, что их филиалы - в отличие от самостоятельных российских дочерних банков -имели бы тот же кредитный рейтинг, что и головной банк. FLWG считает реализацию своего требования выгодной и для России. Дело в том, что право на открытие филиалов иностранных банков, согласно их позиции, станет «источником долгосрочных инвестиций в российскую банковскую систему и постоянного насыщения ноу-хау, повышения конкурентоспособности». От этого, говорят представители этой организации, выгадает вся российская экономика. Большее количество иностранных банков работало бы в России, не претендуя на господствующее положение на финансовом рынке страны. К тому же отпадает необходимость в установленном законодательно кредитном лимите - отдельно взятому клиенту может быть выдан кредит на строго определенную сумму, - и российские клиенты смогли бы брать более крупные кредиты. Банк России ответил отказом, указав, что считает этот шаг рискованным и предпочитает, чтобы иностранцы инвестировали напрямую в российские банки. Однако не исключено что с приближением сроков вступления России в ВТО давление западных финансовых кругов по этому вопросу может усилиться. Российские кредитные организации могут быть поставлены в неравные конкурентные условия деятельности на российском финансовом рынке по сравнению с иностранными банками в случае снятия запрета на открытие филиалов. Существенной особенностью является то, что в отличие от российских кредитных организаций филиалы иностранных кредитных организаций не подпадают под национальные требования по формированию обязательных резервов. Они обладают большими возможностями для оптимизации схем налогообложения, т.к. не обязаны в полном объеме отчитываться перед налоговыми и органами валютного контроля страны их пребывания. Деятельность филиалов регулируется надзорными органами страны пребывания головной конторы, поэтому различия в пруденциальных нормах и условиях регулирования банковской деятельности могут в ряде случаев создавать для них определенные преимущества при проведении отдельных инвестиционных операций.

## Методологическая основа формирования и регулирования международной инвестиционной позиции банковской системы Российской Федерации

Международная инвестиционная позиция представляет собой финансовую категорию, которая отражает систему экономических отношений, возникающих между национальными и иностранными банками на мировом рынке капиталов, и позволяет оценить результат движения входящих и исходящих денежных потоков этих банков на международном уровне.

Определение международной инвестиционной позиции в качестве финансовой категории предопределяет рассмотрение ее с позиции:

1) системы экономических отношений. Данная система экономических отношений имеет сложную структуру и включает:

А) отношения между Банком России и национальными коммерческими банками, с одной стороны, и международными финансовыми организациями, центральными банками других стран и банками-нерезидентами, с другой стороны, по поводу формирования иностранных пассивов. Основными формами иностранных пассивов являются: кредиты, предоставляемые международными финансово-кредитными организациями; кредиты, полученные национальными банками от иностранных банков; иностранная валюта, поступающая от реализации на международном фондовом рынке облигаций (евробондов), эмитированных резидентами России; экспортная выручка; анализу которых будет посвящен 3.2 диссертационного исследования.

Б) отношения между Банком России и национальными коммерческими банками, с одной стороны, и международными финансовыми организациями, центральными банками других стран и банками-нерезидентами, с другой стороны, в процессе размещения иностранных активов. Основными направлениями размещения иностранных активов можно выделить: денежные средства на корреспондентских счетах, депозиты и иные размещенные средства в банках-нерезидентах, кредиты, предоставленные банкам-нерезидентам, юридическим и физическим лицам-нерезидентам, приобретенные долговые обязательства и векселя иностранных государств, банков и иных нерезидентов, вложения в акции иностранных компаний и банков, а также наличные денежные средства в иностранной валюте в кассах кредитных организаций; анализу которых будет посвящен 3.3 диссертационного исследования.

В) отношения по регулирования международной инвестиционной позиции. Процесс регулирования международной инвестиционной позиции представляет собой сложный организационно-правовой механизм. Кроме этого, отношения по регулированию международной инвестиционной позиции подразумевают механизм государственного регулирования, которое определяется государственной денежно-кредитной политикой Российской Федерации. В процессе регулирования международной инвестиционной позиции банковской системы в условиях вступления России в ВТО могут возникнуть следующие проблемы: при разработке политики размещения инвестиционных ресурсов с мировых рынков капитала иностранные банки будут руководствоваться национальными интересами головных банков и национальным банковским регулированием, хотя официально их деятельность подлежит регулированию российским банковским законодательством. Инвестиционный капитал, привлеченный на российском рынке, может вывозиться и размещаться в основном за рубежом. Такая ситуация наблюдается уже сегодня. Например, на 29 банков со стопроцентным участием нерезидентов и 8 с участием более 50%, приходится около 8% совокупных банковских активов92. Активы среднего банка этой группы почти в 6 раз превышают активы среднего российского банка. В анализе их деятельности отчетливо превалирует специализация, связанная с оттоком капитала. Чистые иностранные активы составляют 45% активов этой банковской группы, что гораздо выше среднебанковского уровня (18%)93;

иностранные банки в случае доминирования будут диктовать процентную политику на российском банковском рынке за счет привлечения дешевых средств с мирового рынка капитала, осуществления международных расчетов по экпорно-импортным контрактам, а так же по операциям связанным с движением капитала. Уже сегодня банки с иностранным участием за счет конкурентных преимуществ привлекают на текущее обслуживание подавляющее число иностранных и традиционно ориентирующихся на сотрудничество с западными банками компаний, а также часть экпорно-ориентированных компаний;

однозначным преимуществом конкурирующего превосходства является деловая репутация иностранных банков. Например, при прочих равных условиях (процентных ставках, тарифах, качеству обслуживания) швейцарский банк Credit Suisse будет для потребителя банковских услуг более привлекательным, нежели его российский коллега, в связи с тем, что за Credit Suisse — несколько десятков лет безупречной работы, а у российских банков — 4 кризиса за последние 10 лет;

под непосредственный контроль иностранных банков попадут финансовые потоки крупнейших российских экспортно-ориентированных компаний, следовательно, к ним же перейдет в той или иной мере контроль за состоянием платежеспособности не только по внешним, но и по внутренним платежам. В случае недружественных действий (инициированное на Западе расследование, Bank of New-York, 1999 г.) текущие и капитальные финансовые потоки, в том числе инвестиционные могут быть заблокированы;

преобладающее участие иностранных банков на российском рынке банковских услуг ограничивает возможность по использованию механизмов перераспределения средств в банковском секторе. Например, в Польше в 2003 г. доля зарубежного капитала на кредитных рынках превышала 60%. В основном данный сектор представлен банками Голландии и по оценкам экспертов приход западных банков не принес существенного привлечения инвестиций с мирового рынка капиталов особенно в развитие банковского сектора;

подверженность колебаниям мирового финансового рынка, а также международным финансовым спекуляциям.