

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им М В ЛОМОНОСОВА

ГЕОГРАФИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

На правах рукописи

УДК 911 3 312

**СЕМЕНОВА Евгения Валериевна**

**ФОРМИРОВАНИЕ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ  
БАНКОВСКИХ СЕТЕЙ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

Специальность 25 00 24 - Экономическая,  
социальная и политическая география

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата географических наук



003 158930

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Семенова'.

Москва – 2007

Работа выполнена на кафедре географии мирового хозяйства  
географического факультета  
Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова

**Научный руководитель:** кандидат географических наук, доцент  
П. Ю. Фомичев

**Официальные оппоненты.** доктор географических наук  
С. С. Артоболевский  
кандидат экономических наук  
К. В. Титов


**Ведущая организация:** Московский педагогический государственный  
университет

Защита диссертации состоится «18» октября 2007 г. в 15 00 часов на заседании диссертационного совета по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора географических наук Д 501 001 36 в Московском государственном университете им. М.В. Ломоносова по адресу: 119991 Москва, ГСП-1, Ленинские горы, МГУ, географический факультет, 18 этаж, ауд. 1806

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке географического факультета МГУ на 21 этаже

Автореферат разослан «17» сентября 2007 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
кандидат географических наук  
старший научный сотрудник

 — С. П. Москальков

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Актуальность темы исследования.** География мировой банковской деятельности как часть географии финансовой сферы выступает довольно новым и слабо изученным направлением. В современных научных и учебных изданиях, посвященных исследованию мирового хозяйства в целом и его отдельных компонентов, сфере услуг, и, в частности, финансово-банковской сфере, уделяется недостаточное внимание. Вместе с тем финансово-банковская сфера выступает одной из тех важнейших составляющих мирового хозяйства, которая обеспечивает его единство. При этом процесс более глубокого включения отдельных стран и регионов в интенсивные мирохозяйственные связи в этой области протекает подчас сложно и противоречиво.

Одним из наиболее важных конкретных направлений исследований является изучение территориальной организации международных банковских сетей. Оно предполагает выявление региональных особенностей процесса банковской транснационализации, установление его соотношения с другими составляющими международной банковской деятельности, изучение масштабов, форм и региональной стратегии зарубежной экспансии крупнейших транснациональных банков (ТНБ), степени вовлеченности в процесс банковской транснационализации стран разного типа и отдельных национальных рынков, а также той роли, которую играют в этом процессе международные банковские центры.

Особую значимость эта область исследований приобретает для российской экономики в свете готовящегося вступления страны в ВТО, когда одним из ключевых выступает вопрос о допуске филиалов иностранных банков на национальный рынок и дальнейшем развитии в новых условиях, как банковской сферы, так и экономики страны в целом.

**Объект исследования** – иностранные банки в банковской системе различных стран, ведущие транснациональные банки в системе мирового хозяйства.

**Предмет исследования** – территориальная структура банковских сетей как проявление процесса глобализации.

**Цель и задачи диссертационной работы.** Цель настоящего исследования состоит в выявлении пространственных закономерностей транснационализации банковской сферы как со стороны ведущих транснациональных банков, так и отдельных региональных рынков.

Достижение поставленной цели предполагает последовательное решение следующих задач

- определить масштабы и соотношение банковской транснационализации с другими составляющими процесса глобализации банковской сферы,
- установить ведущие мотивы, формы и методы создания банками зарубежных филиальных сетей, основные направления их деятельности на зарубежных рынках и определяющие их факторы,
- раскрыть сущность и особенности развития процесса транснационализации в различных группах стран и в рамках отдельных регионов,
- оценить позитивные и негативные последствия развития процесса транснационализации для отдельных регионов и стран разного типа

**Методологическая и информационная база исследования.** Исследование выполнено на основе территориальных подходов к анализу банковской и в целом финансовой сферы, содержащихся в работах отечественных и зарубежных географов и представителей экономической науки, а также на общих принципах анализа мировой банковской системы, используемых международными организациями. Ряд таких исследований был подготовлен на географическом факультете МГУ, в Институте географии РАН и других организациях Горкиной Т И, Горловым В Н, Лузановым А Н, Климановым В В, Фомичевым П Ю. В работе использовались также монографии и публикации Лаврушиной О И, Ивановой А Н, Шереметьевой И К, Пищика В Я, Щербаковой Г Н, Кураковой Л П, Барковского Н Д, Сырцовой А В, Холодковой В Л. Среди фундаментальных трудов зарубежных авторов наиболее важные методологические положения для написания диссертации были почерпнуты из монографий М Пембро «Международные экономические, валютные и финансовые отношения» и Энг М В, Лис Ф А, Мауер Л Дж «Мировые финансы»

Как в качестве методологических руководств, так и источников фактических данных при написании диссертации нашли применение доклады и обзоры ЮНКТАД (UNCTAD), ВТО (WTO), Всемирного Банка (World Bank), Банка Международных Расчетов (Bank of International Settlements, BIS), Международного Валютного Фонда (International Monetary Fund), Европейского Центрального Банка (ECB), Европейского Банка Реконструкции и Развития (EBRD), ЦБРФ, отчеты центральных банков большинства рассматриваемых в работе стран, годовые отчеты

представленных к анализу банков Широко использовались периодические, в том числе специализированные финансово-банковские, российские и зарубежные издания – «Бюллетень иностранной коммерческой информации (БИКИ)», «Мировая экономика и международные экономические отношения (МЭМО)», «Эксперт», «Ведомости», «Банковские услуги», «Банковское дело», «Финанс», «Банковское обозрение», «Банки мировой опыт», «The Economist», «Finance and Development», «The Banker», «Business Week» и другие

**Научная новизна** диссертации состоит в том, что в ней впервые выведены ключевые закономерности банковской транснационализации в глобальном масштабе, определено место этого процесса в широком контексте финансовой глобализации, выявлены специфические особенности его протекания в разных странах и регионах мира

#### **Практическое значение и реализация результатов исследования.**

Выполненное исследование может быть использовано органами государственной власти РФ при выработке политики в отношении допуска на российский рынок иностранных банков, в том числе в рамках переговоров по вступлению России в ВТО Оно также может быть полезным в контексте дальнейшего развития российской финансовой географии Результаты и выводы исследования также могут найти применение в комплексных экономико-географических исследованиях стран и регионов мира, способствуя более полному отражению процессов, происходящих в непродуцированной, в частности, в финансовой сфере

**Апробация работы и публикации.** Основные положения работы обсуждались на 3 научных конференциях, в том числе двух международных 17-ом Международном Конгрессе Европейской Географической Ассоциации студентов и молодых ученых «Построение будущего влияние географии на новую политику планирования» (2005, Волос, Греция), Восточном Региональном Конгрессе Европейской Географической Ассоциации студентов и молодых ученых, секция «Россия и ЕС вместе или порознь» (2006, Москва), Конференции аспирантов и молодых ученых МГУ и Института Географии РАН «Новые точки роста в географии мирового хозяйства» (2007, Москва), на заседании секции географии Центрального Дома Ученых РАН (2006, Москва) По теме диссертации опубликовано 4 научных работы, в том числе 1 статья в издании, включенном в список ВАК РФ

**Структура диссертации.** Первая глава посвящена раскрытию особенностей глобализации в банковской сфере, выявлению ее факторов и механизмов. Во второй главе содержится анализ процесса банковской транснационализации, которая рассматривается в сопоставлении с другими направлениями глобализации банковской сферы, прежде всего с развитием международного кредита. Определяются масштабы и степень вовлеченности отдельных стран и регионов в эти процессы, выявляются мотивы, формы и методы создания банками зарубежных отделений. В третьей главе рассматриваются особенности формирования и территориальной организации зарубежных филиальных сетей крупнейших банков в зависимости от их национальной принадлежности и от рынков их присутствия. Особое внимание уделяется определению положительных и отрицательных сторон воздействия банковской транснационализации на развивающиеся рынки и страны с переходной экономикой.

Основная часть диссертации изложена на 187 страницах машинописного текста. Работа содержит 17 рисунков, из которых 5 – картографический материал, и 17 таблиц. Библиографический список включает 146 наименований, в том числе 23 – интернет источники. В диссертации имеется приложение, содержащее дополнительные статистические и картографические материалы исследования.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ**

**1. Глобализация финансовой сферы является одним из наиболее динамичных векторов экономической глобализации, основным рычагом развития которой стало дерегулирование национальных финансовых рынков. Финансовая глобализация привела к существенной трансформации банковской сферы.**

Экономическая глобализация как одна из сторон широкого процесса глобализации общественной жизни представляет процесс всестороннего развития международных экономических связей, включая движение капитала, торговлю, миграцию рабочей силы, глобальные телекоммуникации. *Глобализация финансовой сферы* выступает одной из важнейших составляющих экономической глобализации и выражается в небывалом росте международных финансовых потоков, взаимозависимости важнейших показателей состояния национальных финансовых систем (процентных ставок, фондовых индексов и др.), взаимопереплетении финансовых структур разного национального происхождения.

Будучи результатом назревшей необходимости в более глубоком взаимодействии национальных финансовых систем на современном этапе развития мирового хозяйства, финансовая глобализация происходила через *дерегулирование* национальных финансовых рынков. Финансовой глобализации также способствовал колоссальный прогресс в области телекоммуникаций и информационных технологий.

В ходе диссертационного исследования было установлено

– Финансовые системы в большинстве даже наиболее высокоразвитых стран длительное время относились к наиболее регулируемым сферам, поскольку от их состояния в большой мере зависело благополучие национальных экономик.

– Дерeguлирование финансовых систем, проходившее в 1970-90-е годы во всех экономически развитых странах, а в 1990-2000-е годы также и в большинстве развивающихся стран и государств с переходной экономикой, стало выступать составным и неотъемлемым элементом построения открытой экономики и интернационализации этих рынков. Основным вектором развития финансового сектора во многих странах стало на этом этапе устранение ограничений в деятельности финансовых учреждений при оказании финансовых услуг, либерализация валютного законодательства, смягчение или полная отмена ограничений на проникновение в национальную экономику иностранных финансовых институтов, на сделки по слияниям и поглощениям, в том числе трансграничные.

– Дерeguлирование в кредитно-финансовой сфере на рынках различных стран протекало с разной степенью интенсивности, преследуя отчасти и различные цели. Наиболее интенсивно дерегулирование банковского законодательства осуществлялось в США и в развитых западноевропейских странах, особенно в русле построения единого общеевропейского рынка, гораздо более медленными темпами в Японии. Однако, даже в некоторых странах ЕС, например во Франции, Италии, скандинавских государствах, до недавнего времени продолжали сохраняться определенные барьеры на пути банковских прямых иностранных инвестиций.

– Тогда как для большинства развитых стран дерегулирование проходило в рамках общего курса построения открытой экономики, в развивающихся странах и государствах с переходной экономикой оно зачастую осуществлялось с целью решения имеющихся проблем в развитии банковского и в целом финансового сектора, возникших на предшествующих этапах. Так, например, в странах Латинской

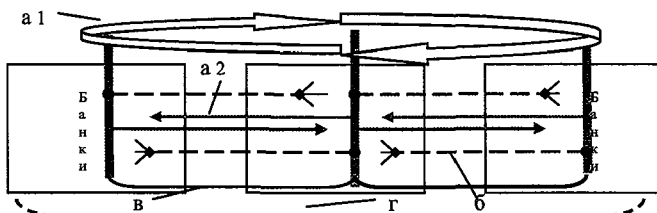
Америки, Центрально-Восточной Европы (ЦВЕ), Восточной и Юго-Восточной Азии и дерегулирование стало ключом в решении вопросов реструктуризации и модернизации национальных банковских систем, особенно в посткризисный период конца 1990-х годов. К настоящему времени во многих из названных регионов дерегулирование банковского рынка фактически завершено.

– Процесс дерегулирования отличался сложным и противоречивым характером. Неподготовленность к нему в ряде стран привела, несмотря на бесспорные достижения, в том числе и к отрицательным последствиям. К *положительным* результатам дерегулирования в банковской сфере можно отнести увеличение спектра и повышение качества банковских услуг, расширение географии их предоставления, усиление конкурентоспособности национальных банков в условиях прихода на рынок иностранных банковских институтов, модернизацию местных банковских учреждений и их адаптацию к условиям рыночной экономики в целом, внедрение новых финансовых инструментов и современных технологий, повышение инвестиционной привлекательности национальных банковских учреждений и другие.

Среди *негативных* последствий дерегулирования следует назвать увеличение зависимости ряда стран от притока иностранного капитала, что повышает нестабильность функционирования банковской системы, рост неконтролируемых перемещений капитала, часто носящих чисто спекулятивный характер, либо монополизация рынка ссудного капитала, либо ужесточение конкурентной борьбы, возникновение рисков дестабилизации национальной экономики в случае резкого оттока капитала из страны, превращение банковских систем ряда стран по сути в совокупность филиалов иностранных банков, что лишает национальные правительства возможности использования административных методов воздействия на субъекты экономики через финансовые каналы в случае острой необходимости.

В целом же дерегулирование и вызванные им сдвиги вылились в глубокую *трансформацию банковской сферы*. Она состоит в следующем: в широком развитии международного банковского кредита, как на евторынках (в иностранных валютах), так и в форме трансграничных операций в национальных денежных единицах, создании банками зарубежных филиальных сетей, интенсивной консолидации банковских рынков, которая стала проявляться в том числе и в международных слияниях и поглощениях, развитии систем международной банковской связи. В результате национальные банковские системы оказались взаимно переплетены.

одновременно разными видами связей (рис 1) Многие из этих изменений начали закладываться еще в первые послевоенные десятилетия, но наиболее важные произошли уже в эпоху дерегулирования



- а) международные банковские операции
  - а 1 – операции на евторынках,
  - а 2 – трансграничные банковские операции
- б) создание зарубежной филиальной банковской сети
- в) транснациональные сделки по слияниям и поглощениям банковских институтов
- г) международные системы межбанковской связи

*Рис 1 Составляющие международной банковской деятельности на современном этапе*

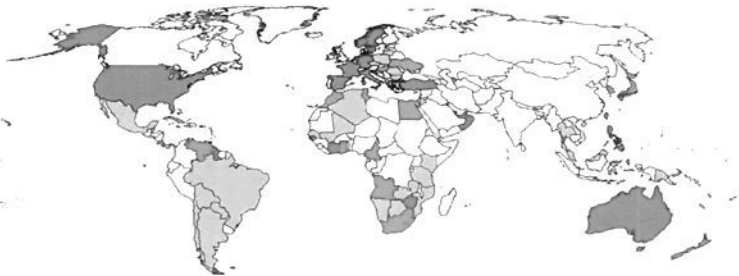
**2. Создание иностранными банками филиальных сетей на рынках ряда развивающихся стран и стран переходной экономики стало в большой мере выступать альтернативной международному банковскому кредиту – исторически доминировавшему виду международной банковской деятельности. Однако в международных банковских центрах, расположенных преимущественно в экономически развитых регионах мира, сохраняется тенденция создания иностранными банками отделений с целью выхода как раз на международный кредитный рынок.**

Иностранные банковские институты могут работать на зарубежных рынках либо через международную кредитно-депозитную деятельность (и другие виды трансграничных операций), либо посредством создания на рынках других стран своих отделений В работе была осуществлена совокупная оценка степени воздействия на национальные рынки иностранного банковского сектора, основанная на двух показателях величине трансграничных банковских требований (по накопленной задолженности) на страну и суммарных активах присутствующих в стране иностранных банков – оба взяты по отношению к ВВП Проведенные расчеты позволили выделить три группы стран по степени воздействия на них иностранного банковского сектора (рис 2)

Страны с сильным воздействием  
иностранного банковского сектора



Страны с умеренным воздействием  
иностранного банковского сектора



Страны со слабым воздействием  
иностранного банковского сектора



Условные обозначения

Соотношение международного кредита и деятельности  
иностраных банков на национальных рынках

- - преобладание международного кредита
- - сбалансированное влияние
- - преобладание деятельности иностранных банков

Рис. 2. Совокупная роль иностранного банковского сектора по регионам мира

Первая группа, характеризующаяся сильным влиянием иностранного банковского сектора, представлена прежде всего теми странами, в которых сложились международные банковские центры Великобритании, страны Бенилюкса, Швейцария, Австрия. В рамках этой группы велик как первый рассматриваемый показатель, так и второй. Ко второй группе, с умеренной степенью воздействия иностранного банковского сектора, относится большая часть развитых стран, том числе США, прочие государства Западной Европы, Японии, Австралии, а также развивающиеся латиноамериканские страны, государства Северной и Южной Африки, ЦВЕ. Соотношение двух рассматриваемых показателей в этой группе стран варьируется. К третьей группе стран, для которых характерно слабое влияние иностранного банковского сектора, относится большая часть государств бывшего постсоветского пространства, и фактически все страны Центральной, Восточной, Юго-Восточной, Южной Азии и стран Ближнего Востока.

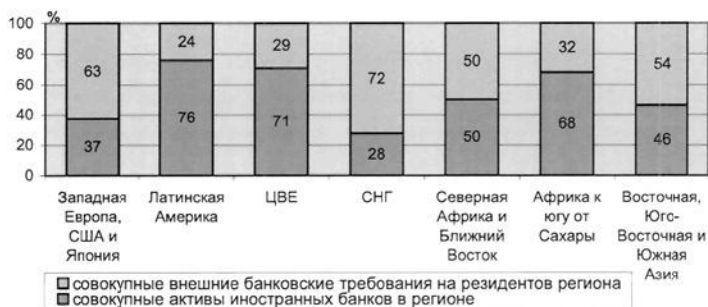
При сопоставительном анализе соотношения трансграничных банковских требований на страну и доли отделений иностранных банков на национальных рынках были получены следующие результаты:

– В целом по миру международный банковский кредит исторически развивался более динамично, чем экспансия банков в форме транснационализации, и по своим объемам (по накопленной задолженности резидентов иностранным банкам) он почти вдвое превышает величину активов иностранных банков на чужих национальных рынках – 24,3 трлн долл против 13,6 трлн долл (2006 г.)

– Для экономически развитых стран и тех развивающихся стран и территорий, которые более интегрированы в систему мирового хозяйства и отличаются высокой степенью совокупного воздействия иностранного банковского сектора, как правило, характерно преобладание показателя трансграничных требований на страну над активами иностранных банков на рынках этих стран.

– Вместе с тем за последний период не только для отдельных стран, но также и для целых регионов обозначилась тенденция изменения соотношения международного банковского кредита и деятельности иностранных банков на национальных рынках в сторону преобладания последней (рис 3). Процесс создания иностранными банками отделений на зарубежных рынках получает новый импульс с 1980-х годов, когда к процессу дерегулирования подключились развивающиеся страны, а еще с большей степенью интенсивности – в середине - конце 1990-х годов.

после прокатившейся в ряде развивающихся государств и стран переходной экономики финансовых кризисов. В результате за исторически кратчайший срок деятельность иностранных банков на национальных рынках стала выступать преимущественной формой интернационализации банковской сферы в государствах Латинской Америки (без учета офшоров, приуроченных к бассейну Карибского моря), многих государствах ЦВЕ, некоторых странах Южной Африки.



*Рис.3 Соотношение международного кредита (по совокупным трансграничным банковским требованиям на страну) и активов иностранных банков на национальных рынках, 2005 г.*

– Процесс замещения трансграничных операций иностранных банков деятельностью через сеть своих отделений на рынках разных стран имел под собой различную основу. Так, если в латиноамериканских государствах и странах ЦВЕ он проходил в рамках общего курса дерегулирования банковской деятельности и был связан с требованиями глобализации, то в ряде африканских стран деятельность иностранных банков на национальных рынках исторически была ведущей, и, таким образом, сложившаяся банковская система в этих странах наследует данную черту генетически.

В странах, в которых действуют международные банковские центры (МБЦ), создание зарубежными банками своих филиалов имеет целью работу не на их национальных, а на международном банковском рынке. Поэтому в данном случае банковская транснационализация не выступает альтернативой расширению международного банковского кредита, а, наоборот, является необходимым условием последнего.

На настоящий момент существуют две основные группы МБЦ. Во-первых, выделяются банковские центры, сложившиеся в рамках крупнейших мировых городов, таких как Лондон, Нью-Йорк, Франкфурт-на-Майне, Париж, Токио и другие.

Они отличаются развитой финансовой инфраструктурой и тесными связями с нефинансовыми корпорациями. В таких центрах иностранные банки получают не только доступ к международным рынкам капитала, но и к широкому кругу клиентов, высококвалифицированным кадрам, к новейшим финансовым технологиям и продуктам. Во-вторых, это офшорные банковские центры, сформировавшиеся на базе традиционных офшоров, предоставляющих льготный режим налогообложения и регулирования функционирующим здесь компаниям. Некоторые офшорные центры стали особенно привлекательны именно для банковских структур, и, например, Каймановы и Нормандские острова за короткий срок сумели достигнуть как значительных размеров осуществляемых через них международных банковских операций, так и большой численности расположенных здесь кредитных учреждений (рис 4).

**3. Ведущие транснациональные банки (ТНБ), выделенные на основании предложенных в исследовании показателей банковской транснационализации, отличаются множественностью мотивов, форм и методов выхода на зарубежные рынки в зависимости от особенностей законодательства и экономико-политических условий как принимающей страны, так и страны их происхождения.**

Для выведения рейтинга банков по масштабам транснациональной деятельности по аналогии с показателем зарубежных активов, на базе которого ЮНКТАД ежегодно составляет рейтинг транснациональных нефинансовых корпораций, был предложен условно-расчетный показатель масштабов транснациональной деятельности для банков – *«зарубежные банковские активы»*, рассчитываемый путем умножения совокупных активов банка на долю его зарубежных отделений в их общей численности. Использование этого показателя позволяет сравнивать ТНБ между собой по абсолютному размаху деятельности зарубежных отделений. Следует однако учитывать, что применительно к банкам этот показатель условен, поскольку активы филиалов в действительности мало отделимы от активов собственно головного банка.

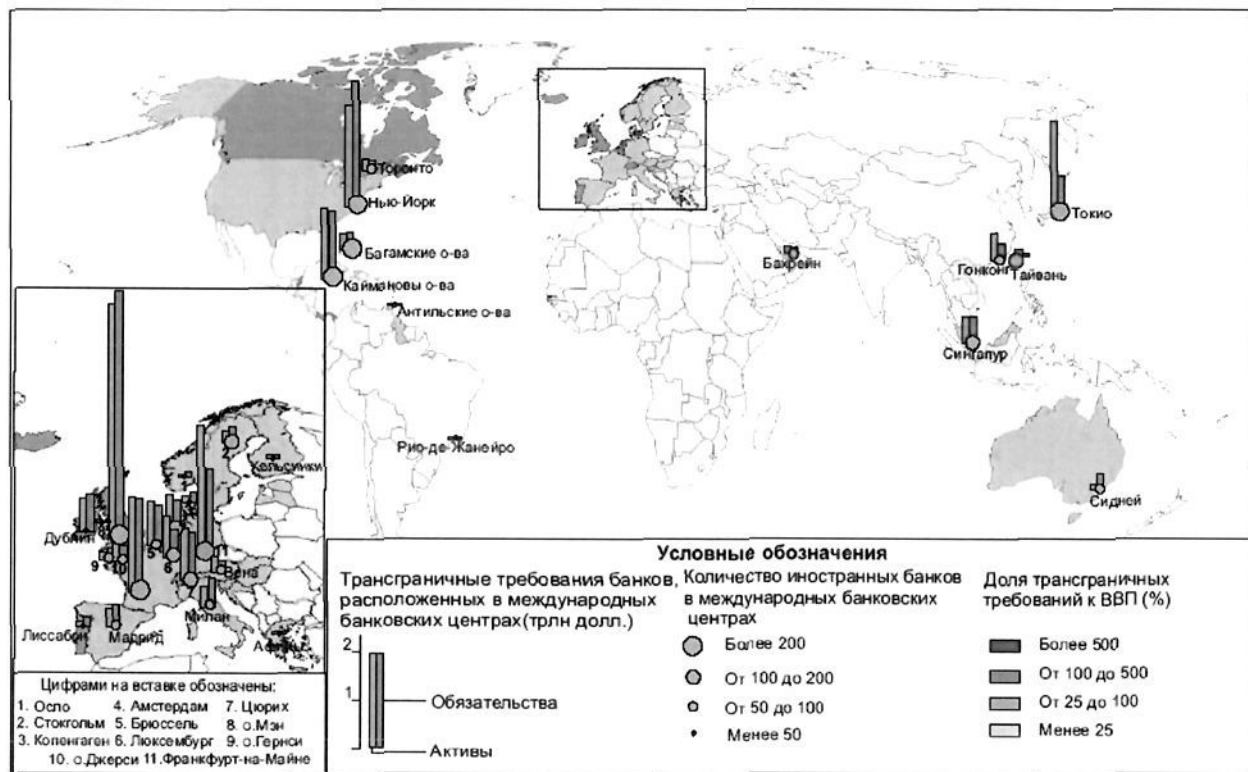


Рис.4. Крупнейшие международные банковские центры

Для выделения же наиболее транснационализированных из числа крупнейших ТНБ в работе применялся разработанный ЮНКТАД *комбинированный «индекс транснационализации финансовых компаний»*, который позволил выделить как самые интернационализированные банки (по доле зарубежных отделений в общем количестве отделений), так и наиболее географически диверсифицированные (по количеству стран, в которых банк располагает своими отделениями)

Использование этих показателей позволило выделить крупнейшие ТНБ, и среди них наиболее транснационализированные - к их числу относятся в первую очередь ведущие банки США, стран ЕС и Японии. Состав первой двадцатки крупнейших ТНБ мира и банков, лидирующих по величине активов в общепанковских рейтингах, довольно близко совпадает, однако ранжирование различается. Так, третий по величине банк в мире «Mizuho Financial Group» находится только на 8-й позиции по масштабам транснациональной деятельности, тогда как седьмой в мире по размерам активов немецкий «Deutsche Bank» выступает вторым в списке крупнейших ТНБ. Довольно низкими показателями «зарубежных банковских активов» отличаются крупнейшие китайские банки. В первую же десятку лидеров по размаху транснациональной деятельности входят только американские и европейские банки «UBS», «Deutsche Bank», «Citigroup», «Credit Suisse», «HSBC Bank» и другие.

По главному относительному показателю транснационализации (показателю банковской интернационализации) выделяются ведущие швейцарские банки, что объясняется прежде всего ограниченностью и недостаточной емкостью внутреннего банковского рынка страны при исторически ее высокой активности на международном рынке. С точки зрения географической диверсификации зарубежной деятельности в целом выделяются европейские банки, в первую очередь французские. Напротив, для американских банков (исключая «Citigroup»), характерна относительно невысокая степень географической диверсификации зарубежной экспансии.

В числе главных мотивов, заставляющих банки создавать свои зарубежные отделения, стоят такие, как следование за своей клиентурой (национальными нефинансовыми корпорациями, расширяющими зарубежную деятельность), занятие свободных ниш на рынках других стран и продвижение новых финансовых продуктов, вытеснение более слабых национальных банков из традиционных ниш, повышение доходности и эффективности за счет увеличения централизации капитала,

взаимодействие с другими банками и использование инфраструктуры в финансовых центрах

При этом иностранные банки выходят на зарубежные рынки различными путями. Во-первых, решаются следующие вопросы: осуществлять поглощение местного банка с его филиальной сетью либо создавать свою сеть «с нуля», ориентироваться на полный собственный контроль над банковским институтом либо кооперироваться с местным или иностранным капиталом, открывать филиал, дочернюю структуру или же представительство.

Преимущественной формой заграничных подразделений ТНБ является филиал. Соответственно, это означает полный контроль над структурой со стороны материнского банка. В ряде стран – Новой Зеландии, Австралии, Финляндии, Швеции, Исландии, ЮАР, Республике Корея, Аргентине – до недавнего времени существовал запрет на открытие филиалов иностранными банками и осуществление ими некоторых операций, до сих пор сохраняются дополнительные требования и условия на их создание, запреты действуют и в странах СНГ (Казахстане, Украине, Азербайджане и др.), в том числе и в России. Там, где создание филиала запрещается или ограничивается законодательством, основной формой экспансии зарубежных банков становятся дочерние компании. Представительства играют определенную роль в экспансии ТНБ прежде всего на начальном этапе, а также в странах, рынок которых до сих пор остается весьма закрытым, слабо изученным и рискованным, к примеру, в исламских государствах Юго-Западной Азии и в странах Африки. В целом, для наиболее крупных ТНБ характерно сочетание разных форм зарубежных отделений, каждая из которых имеет ряд преимуществ и недостатков, как с позиций самого банка, так и страны проникновения.

Во-вторых, было установлено, что на современном этапе деятельность иностранных банков на зарубежных рынках приобрела весьма сложный характер, чему способствовало появление новых инновационных финансовых продуктов, развитие новых технологий, а также рост конкурентной борьбы не только с местными банковскими структурами в принимающей стране, но и с другими иностранными банками, стремящимися занять долю на тех же рынках. С одной стороны, опыт ряда стран показал, что ведущие ТНБ придерживаются политики создания зарубежных сетей, предоставляющих универсальный набор кредитно-финансовых услуг. С другой

– довольно часто иностранные банки создают свои отделения, занимающие только определенную «нишу» банковского рынка принимающей страны. Возможны разные сценарии специализации или универсализации операционной деятельности иностранных банков на зарубежном рынке в зависимости от степени его развития, насыщенности, открытости и конкурентной обстановки.

В целом выбор стратегии экспансии ТНБ определяется следующими факторами: особенностями законодательной базы как принимающей страны, так и страны происхождения банка, отношением правительства принимающей страны к деятельности иностранных банков, зрелостью национальных банковских институтов, их возможностями конкурировать в разных нишах, конкурентными преимуществами банка, осуществляющего зарубежную экспансию, уровнем экономического развития, динамики или возможными перспективами роста экономики и степенью политической стабильности в стране проникновения и другими.

**4. В формировании международных банковских сетей наряду с общими закономерностями, связанными с природой банковской деятельности и требованиями глобализации, существуют значительные пространственные особенности транснациональной экспансии банков в зависимости от их национальной принадлежности.**

При создании зарубежных банковских сетей ведущие ТНБ экономически развитых стран уделяют основное внимание, с одной стороны, рынкам других развитых стран, а с другой – своим макрорегиональным рынкам, – здесь сосредоточивается основная часть их главных иностранных отделений (более 90% для крупнейших 50-ти ТНБ). Не менее значимой ареной в банковской экспансии крупнейших ТНБ в условиях глобализации стали выступать и рынки ряда развивающихся стран и стран с переходной экономикой. Сюда относятся в первую очередь латиноамериканские страны (прежде всего Бразилия, Аргентина и Мексика), некоторые государства Южной, Юго-Восточной и Восточной Азии (Сингапур, Малайзия, Таиланд, Китай, Индия) и страны Центрально-Восточной Европы, вошедшие или готовящиеся вступить в ЕС.

В связи с развитием экономической интеграции развивающихся стран одной из тенденций на современном этапе стал рост экспансии банков из развивающихся стран на прочие развивающиеся рынки. Так, в 2005 г. 27% всех иностранных банков в

развивающихся странах было представлено ТНБ из других развивающихся государств, в то время как на рынках стран с низким уровнем дохода (по классификации Всемирного Банка) этот показатель достигал 47% (правда, только 27% в суммарных активах иностранных банков)

Также довольно значительную роль при формировании международных банковских сетей для ТНБ играют исторические особенности развития отношений между странами происхождения банков и целевых рынков экспансии - колониальное прошлое принимающих территорий, языковая и культурная общность

**5. Степень проникновения иностранных банков и характер их поведения на национальных рынках существенно различаются по регионам, что зависит как от уровня экономического развития принимающих государств, так и от степени дерегулирования их банковского законодательства.**

К настоящему времени проникновение иностранных банков на зарубежные рынки и создание там ими своих отделений затронуло фактически все государства, за некоторыми исключениями. Однако данный процесс протекал с разной степенью интенсивности в различных регионах и группах стран

Для оценки степени проникновения иностранных банков на зарубежные рынки был использован показатель, наиболее часто применяемый в международной практике – *доля активов иностранных банков в совокупных банковских активах страны*. В качестве дополнительного используется показатель *доли требований иностранных банков в национальной валюте принимающей страны в совокупных требованиях коммерческих банков*. На национальных рынках главным платежным средством выступает именно национальная валюта, тогда как международные операции в финансовых центрах ведутся преимущественно в иностранных валютах, хотя частично и в национальной. Полученные результаты позволили сделать следующие выводы

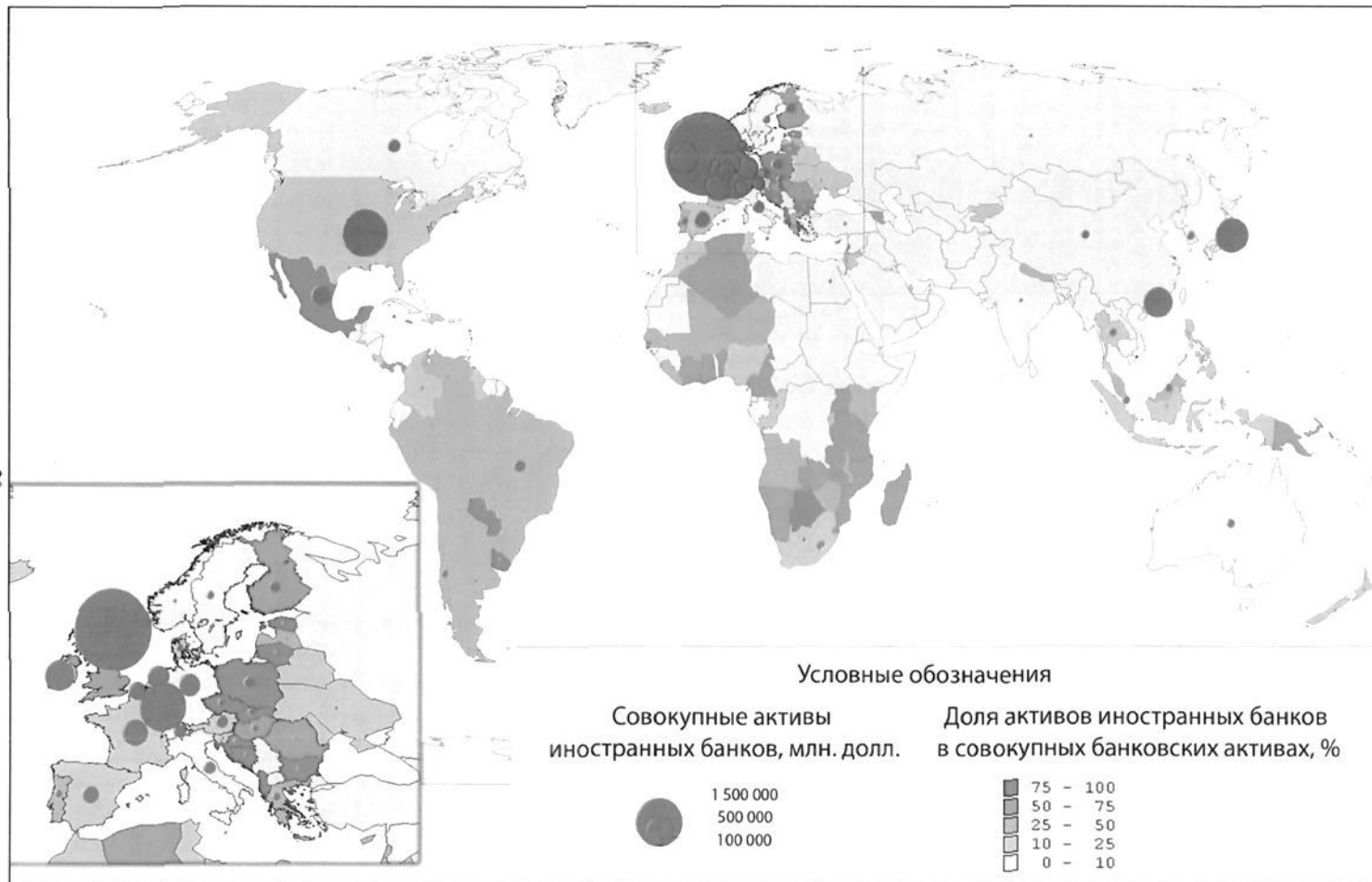
За последнее десятилетие в целом по миру отмечалось увеличение средней доли активов, управляемых иностранными банками, с 23% в 1995 г до 35% в 2005 г. При этом усилились различия между странами в степени контролирования национальных рынков иностранными банками. Так, деятельность иностранных банков вообще не развита, например, в Саудовской Аравии, Сирии, тогда как в ряде

государств удельный вес иностранных банков в банковских активах превысил 90% (Уругвай, Эстония, Чехия, Словакия – рис 5)

Среди развитых государств особенно интенсивный рост доли активов иностранных банков в банковских системах отмечался в скандинавских странах. Тем не менее, несмотря на очень крупные и возрастающие совокупные активы, контролируемые иностранными банками на рынках развитых стран (США, Ирландия, страны Бенилюкса, Франция, Япония и другие), относительная их доля в совокупных банковских активах стран этого типа не превышает четверти. На рынках экономически развитых стран создают свои отделения банковские структуры как развитых государств, так и развивающихся стран. Преимущественной формой создания здесь своих отделений выступает филиал, однако сильная конкуренция со стороны местных банков, высокие требования к качеству предоставляемых банковских продуктов, далеко зашедшая централизация банковского капитала способствуют созданию здесь дочерних отделений иностранных банков, в том числе и в форме консорциумов.

Для развивающихся же стран и стран с переходной экономикой доля активов, контролируемых иностранными банками существенно выше, чем в развитых. Наиболее значительные структурные сдвиги за истекшее десятилетие произошли в латиноамериканских странах (доля отделений иностранных банков в совокупных банковских активах за период в среднем по региону выросла с 14 до 29%) и особенно в странах ЦВЕ (с 21 до 49%). Здесь допуск иностранных банков на национальные рынки в период дерегулирования, реформирования и стабилизации кредитно-финансового сектора в посткризисный период выступал одним из основных принципов направленной политики государства. Банковские системы большинства стран этих регионов (исключая Россию и другие страны СНГ) стали по сути представлять собой совокупность отделений иностранных банков.

Для стран этих регионов преимущественной формой экспансии иностранных банков выступают дочерние компании. При этом, если на рынках латиноамериканских стран активно завоевывают свои позиции в первую очередь банки из числа ведущих мировых ТНБ, то в странах центрально-восточноевропейского пространства (за исключением России) наиболее активны скорее крупные региональные ТНБ.



*Рис. 5. География присутствия иностранных банков на национальных рынках*

Характерной особенностью процесса банковской транснационализации для странах обоих регионов является его ускорение в ходе включения данных экономик в систему мирового хозяйства, в том числе в результате вступления в ВТО, а также за счет экономической интеграции с более развитыми государствами (например, участие Мексики в соглашении о Североамериканской зоне свободной торговли (НАФТА), для стран ЦВЕ – вхождение в ЕС)

В государствах Южной, Восточной и Юго-Восточной Азии, - в Малайзии, Таиланде, Индонезии, Индии, Шри-Ланке, КНР - процесс транснационализации в банковской сфере проходил в последнее десятилетие достаточно медленно, но проявляя тенденцию к активизации в последние годы. В ряде государств Ближнего Востока и в Африке к югу от Сахары продолжает сохраняться контроль за нерезидентами в банковской сфере со стороны государства. Зарубежные отделения банков в этом регионе часто создаются в форме представительств. В Северной Африке иностранные банки в период колониального прошлого составляли каркас банковских систем и сумели сохранить здесь свои позиции по настоящее время даже после национализации в банковском секторе в 1960-1970-е годы.

В некоторых мусульманских азиатских и африканских странах, к примеру, в Малайзии, Пакистане, Египте, Бахрейне, Саудовской Аравии сформировались банковские системы, в которых действуют не только традиционные, но и исламские банки. Иран и Судан вообще относятся к числу стран, банковские системы которых представлены исключительно исламскими банками. Новой тенденцией становится открытие здесь традиционными европейскими и американскими банками своих отделений, работающих по принципам мусульманского права. Здесь выделяются «Citibank», «Deutsche Bank», «ABN-Amro», «Societe Generale», «ING Group». Вообще исламские банки постепенно расширяют географию своего присутствия на рынках западных стран, открывая новые отделения в странах Европы, Северной Америки, в ЮАР, Австралии, в мусульманских государствах Центральной Азии, России.

**6. Приход иностранных банков на национальные рынки других стран имел неоднозначные последствия, принося как положительные, так и отрицательные результаты. Характер этих последствий определяется степенью готовности стран к международной интеграции в финансовой сфере.**

Создание иностранными банками своих отделений на зарубежных рынках в разных странах и регионах имеет свои специфические черты. Особенно

неоднозначные последствия развитие банковской транснационализации имело для ряда развивающихся стран, где иностранные банки за последнее десятилетие оказали существенное влияние на функционирование национального банковского сектора

Банки наиболее развитых западноевропейских стран, США и Японии стали в условиях глобализации ускоренными темпами развивать свои транснациональные структуры, создавая и расширяя сеть отделений по всему миру, активно участвуя в международных сделках по слияниям и поглощениям (СИП). Параллельно происходила централизация банковского капитала (рыночная консолидация) и в самих развитых странах. В то же время именно рынки экономически развитых стран, и, в первую очередь, международные банковские центры, первоначально выступали основной ареной экспансии зарубежных банков. В результате в настоящее время постоянно нарастает конкуренция между банковскими структурами развитых стран как на национальном, так и на международном уровнях.

В развивающихся странах и странах переходной экономики реструктуризация банковского сектора, главным образом в направлении ослабления государственного регулирования и приватизации государственных банковских структур, сделала их рынки чрезвычайно привлекательными для транснациональных банков. Интенсивный приток зарубежных капиталовложений в банковский сектор этих стран способствовал, с одной стороны, повышению эффективности их банковских систем, модернизации местных кредитно-банковских структур, повышению их роли в мобилизации капитала и денежных сбережений, росту уровня конкуренции в секторе, что улучшило качество их услуг. Однако существенного влияния на рост и развитие национальных экономик приток иностранного капитала не оказал.

В то же время процесс банковской транснационализации принес и ряд негативных последствий для большинства стран этого типа. Многие из них на первых этапах не способны были правильно выбрать методы модернизации и адаптации кредитного механизма в рыночных условиях, разработать продуманную законодательную и нормативную базу для функционирования банковских институтов. В результате процесс дерегулирования зачастую вызывал рост процентных ставок, снижение требований к платежеспособности кредиторов, ухудшение качества кредитных портфелей, неконтролируемое движение капиталов, что в ряде случаев приводило к дестабилизации экономической ситуации.

## **Основные выводы**

Создание банками международных сетей своих отделений преследует цели как работы на национальных рынках других стран, так и на международных рынках капитала – в финансовых центрах. До 1990-х годов преобладала вторая тенденция, но в результате проведения дерегулирования финансовых рынков в целом ряде развивающихся стран и государств переходной экономики к концу десятилетия первая тенденция для многих регионов стала доминирующей. Наибольших масштабов присутствие иностранных банков достигло в таких регионах, как Латинская Америка (Аргентина, Бразилия, Чили, Перу), Центрально-Восточная Европа (Эстония, Чехия, Словакия). В экономически развитых странах, даже в условиях региональной экономической интеграции (например, в ЕС) формирование зарубежных банковских сетей в целом имеет ограниченный характер. Исключение составляют страны, в которых расположены ведущие международные банковские центры, но в них иностранные банковские структуры создают свои отделения для работы прежде всего на международных рынках.

Наиболее транснационализованы ведущие банки европейских стран, прежде всего швейцарские, например, «USB», являющийся самым транснационализованным банковским институтом в мире. Для банков США характерно сдержанное отношение к выходу на зарубежные рынки, но с важным исключением в лице «Citigroup», который обладает самой географически диверсифицированной сетью зарубежных отделений. Японские банки в основном следуют за своей национальной клиентурой, создавая свои подразделения за рубежом.

Наряду с положительными достижениями, открытие национальных рынков для иностранных банков имело во многих странах серьезные негативные последствия. Наиболее целесообразным представляется подход тех стран, которые постепенно открывали свои рынки по мере адаптации национальной экономики к реформам, например, КНР.

### **По теме диссертации опубликованы следующие работы:**

- 1 **Семенова Е.В.** Развитие крупнейшими транснациональными банками международных филиальных сетей // Вестник Моск ун-та Сер 5 Геогр 2007 № 2 - с 38-44

- 2 **Семенова Е.В.** Особенности и перспективы развития исламской банковской деятельности // Бюллетень иностранной коммерческой информации, № 13 от 01 02 2007, с 3-5, 16
- 3 **Семенова Е.В.** Состояние банковских систем новых стран-членов ЕС и роль иностранных банков на их рынках // Бюллетень иностранной коммерческой информации, № 102 от 08 09 2007, с 4-5, 16, продолжение в № 103 от 11 09 2007, с 16
- 4 **Семенова Е.В.** Оценка масштабов транснационализации крупнейших банков мира // Бюллетень иностранной коммерческой информации, № 105 от 15 09 2007, с 4-5, 16

## **СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

### **Введение**

#### **Глава 1 Трансформация банковской сферы в условиях глобализации**

- 1 1 Основные направления глобализации в финансовом секторе
- 1 2 Дерегулирование национальных финансовых и банковских рынков
- 1 3 Изменение в составе и географической структуре банковской сферы мира

#### **Глава 2 Факторы и методы транснациональной экспансии коммерческих банков**

- 2 1 Соотношение процессов развития международного кредита и банковской транснационализации
- 2 2 Формы и методы осуществления транснационализации в банковской сфере
- 2 3 Степень проникновения иностранных банков на национальные рынки
- 2 4 «Нишевая» специализация и методы конкурентной борьбы иностранных

#### **банковских структур**

- 2 5 Формирование и развитие международных банковских центров

#### **Глава 3 Особенности банковской транснационализации в регионах и странах разного типа**

- 3 1 Развитие процесса транснационализации в экономически развитых странах
- 3 2 Процесс транснационализации в развивающихся странах
- 3 3 Деятельность транснациональных банков в новых странах-членах ЕС, Юго-

#### **Восточной Европе и СНГ**

### **Заключение**

### **Библиография**

### **Приложения**

---

Заказ № 103/09/07 Подписано в печать 11 09 2007 Тираж 100 экз Усл пл 1,5

---



ООО "Цифровичок", тел (495) 797-75-76, (495) 778-22-20  
*www.cfr.ru , e-mail info@cfr.ru*