Бажанов Сергей Викторович. Интеграция российского и международного финансового рынка : диссертация... д-ра экон. наук : 08.00.10 Санкт-Петербург, 2006 283 с. РГБ ОД, 71:07-8/347

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Мировой финансовый рынок. Теоретический и методологический аспекты 13

1.1. Предпосылки формирования и категории мирового финансового рынка 13

1.2. Сегменты и инфраструктура мирового финансового рынка 52

Глава II. Проблемы участия Российской Федерации в международных финансовых организациях 109

2.1. Взаимоотношения России с международным Валютным Фондом 109

2.2. Роль кредитов Всемирного банка и Европейского банка реконструкции развития в проведении структурных реформ в России 117

2.3. Перспективы вступления России во Всемирную торговую организацию 129

Глава III. Российские резиденты на мировом финансовом рынке 142

3.1. Правительство Российской Федерации как заемщик и кредитор на международном финансовом рынке 142

3.2. Российские регионы на мировом финансовом рынке 162

3.3. Участие российских корпораций в операциях мирового финансового рынка как форма интеграции российского и международного финансового капитала 165

3.4. Российские резиденты как получатели и доноры иностранных инвестиций 177

Глава IV. Интеграция российского и иностранного банковского капитала 193

4.1. Международная инвестиционная позиция банковского сектора России 194

4.2. Российский банковский капитал за рубежом 200

4.3. Иностранный банковский капитал в Российской Федерации 207

Глава V. Разработка стратегии развития международного сотрудничества Российского банка 220

5.1. Методология стратегического планирования на уровне коммерческого банка в условиях глобализации финансовых рынков 220

5.2. Стратегия проведения банковских операций и развития международного сотрудничества российского банка (на примере Международного банка Санкт-Петербурга) 231

Заключение 253

Список литературы 266

Приложения 280

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Особенностью второй половины XX и начала XXI столетия стало интенсивное развитие процесса глобализации международных отношений. Этот процесс исключительно многогранен, ибо он охватывает все стороны деятельности человеческого общества: экономику, политику, экологию, идеологию и культуру, борьбу с терроризмом и другие. Новые вызовы, связанные с процессами глобализации, требуют мобилизации колоссальных материальных и финансовых ресурсов.

В современном мире всеобъемлющим характером и высокой динамичностью отличаются экономические связи, которые опосредуются движением денег. Огромные денежные массы постоянно перемещаются между странами. Финансовые отношения и обусловленные ими денежные потоки настолько тесно связывают страны и их резидентов, что в настоящее время правомерно констатировать наличие финансовой глобализации, которая проявляется в интеграции национальных финансовых рынков и формировании на этой основе международного финансового рынка.

Переход России в начале 90-х годов прошлого века к рыночной экономке обусловил ее интенсивное сотрудничество с другими странами мира на международных рынках товаров и услуг и, как следствие этого, участие в операциях международного финансового рынка. Значительно отстав от ряда развитых стран по уровню технологий и социально-экономическому развитию, пережив сложный период своей истории, связанный с пребыванием в относительной изоляции от мировой экономики, болезненным крушением социалистической системы и потерей огромной зоны влияния, Россия все сильнее интегрируется в мировую экономику, и становится одним из наиболее активных участников международного финансового рынка.

В последние годы мировая финансовая среда претерпевает кардинальные изменения, определяющее значительное увеличение масштабов, укрепление единства и усиление роли мирового финансового рынка.

Принимая во внимание постоянство эволюционных процессов, происходящих в мировой экономике, четкое понимание механизма функционирования и расстановки сил на международном финансовом рынке, а также возникающих здесь проблем, становится абсолютно необходимо для осуществления эффективной внешнеэкономической деятельности российских резидентов.

В настоящее время, наряду с переводной западной литературой, в научном обращении Российской Федерации используется ряд отечественных монографий, посвященных проблемам международного финансового рынка. Они могут быть представлены в виде двух групп; первая - публикации доперестроечного периода (труды Аникина Н.А., Козакевича В.П., Красавиной Л.Н., Мусатова В.Т., Солюса Г.П., Трахтенберга И.А., Шенаева В.Н., Фрея М.Н. и других), вторая - монографии, опубликованные в последнем десятилетии XX века и в первые годы XXI века. В этот период создание российского финансового рынка, формирование двухуровневой банковской системы, появление в России разнообразных субъектов и инструментов финансового рынка обусловили выход в свет работ отечественных специалистов в области теории и практики процесса международной финансовой интеграции. Наибольший интерес в аспекте нашего исследования представляют труды Е.Н.Авдокушина, В.И.Букато, К.Ю.Бункиной, О.В.Буклемешева, О.В. Гончарук, М.В.Ершова, Л.Н.Красавиной, О.И.Лаврушина, Я.М.Миркина, Д.М.Михайлова, К.Ю.Ратникова, Б.Б.Рубцова, Е.Б.Ширинской, Р.М.Энтова, Е.С.Хесина и других авторов.

Однако в этих работах раскрыты далеко не все аспекты интеграции отечественного и зарубежного банковского капитала, а также проблемы взаимоотношений России с международными финансовыми организациями. В них слабо акцентируется внимание на теоретических и практических проблемах формирования ссудного капитала и особенностях функционирования сегментов финансового рынка, а также отсутствует единый концептуальный подход к трактовке международного финансового рынка, его сегментов, субъектов и

объектов. Кроме того, недостаточно внимания уделено решению проблем, перманентно возникающих у российских резидентов при организации их деятельности на международном финансовом рынке.

Указанные обстоятельства обусловили актуальность темы настоящей диссертации и предопредели цель исследования.

**Цель диссертационного исследования**заключается в развитии теоретических, методологических и практических аспектов функционирования мирового финансового рынка и формулировании основных стратегических подходов к формированию линии поведения российских резидентов в условиях активизации процессов глобализации в современном экономическом сообществе и обострения международной конкуренции в финансовой сфере.

Поставленная цель диктовала необходимость решения следующих логически связанных задач:

обобщить, систематизировать и критически переосмыслить взгляды ведущих отечественных и зарубежных ученых на содержание экономических отношений, определяющих закономерности функционирования и структуру современного финансового рынка;

развить методологические основы изучения финансового рынка и его основных сегментов в современных условиях глобализации;

на основе исследования различных позиций в отечественной и зарубежной литературе и обобщения практики дать развернутую интерпретацию ссудного капитала как базы проведения всех операций на финансовых рынках;

исследовать развитие представлений отечественных и зарубежных авторов о содержании международного финансового рынка в современных условиях глобализации мировой экономики и сформулировать его логически выдержанную дефиницию;

определить сегменты, состав участников и инфраструктуру финансового рынка и особенности используемых здесь инструментов как объектов торговли;

исследовать процесс формирования и развития деятельности международных финансово-кредитных организаций, а также Всемирной торговой организации и целесообразность участия в них Российской Федерации;

рассмотреть генезис образования внешних долгов России, выступающей на международном финансовом рынке как в роли заемщика, так и в роли кредитора;

дать оценку практике обращения на современном первичном и вторичном международном фондовом рынке ценных бумаг, номинированных в евровалютах, эмитированных российскими органами власти и российскими корпорациями;

изучить и обобщить практику деятельности российских резидентов как получателей и доноров прямых иностранных инвестиций;

обобщить практику и проблемы интеграции российского и иностранного банковского капитала;

разработать методологию стратегического планирования участия коммерческого банка в проведении операций на международном финансовом рынке.

**Объектом исследования**выступают мировой и российский финансовые рынки, их основные участники и международные валютно-финансовые организации.

**Предметом исследования**являются экономические отношения, возникающие в процессе международного движения ссудного капитала.

**Теоретической и методологической**основой исследования являются труды классиков экономической теории, ведущих российских и зарубежных исследователей в области финансов, мировой экономики, международных валютно-кредитных отношений.

В процессе исследования использовался монографический и статистический материал, научные разработки международных финансовых организаций, аналитические обзоры международных и отечественных информационных агентств, периодические материалы, посвященные

**8**экономическим проблемам, законодательные и нормативные акты Российской Федерации и документы международного права.

Исследование проводилось на основе методов диалектического познания как высшей формы отражения объективной действительности. Использовались такие методы научного исследования как системный, логический и статический анализ, обобщение и синтез.

**Научная новизна диссертации**заключается в развитии теоретических основ функционирования мирового финансового рынка, методологических подходов к анализу процессов финансовой глобализации и практических механизмов интеграции российского и международного финансовых рынков.

Наиболее существенные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

1. Уточнены и развиты трактовки основных категорий, составляющих теоретическую основу исследования современного финансового рынка:

предложена новая теоретическая трактовка ссудного капитала, представляющего собой совокупность всех реальных денег, предназначенных для инвестиций, которые увеличивают действительный капитал, а также обслуживающих текущие платежи, которые не вызывают роста действительного капитала; представлена развернутая структура ссудного капитала, раскрыта закономерность воспроизводства мирового капитала, выражающаяся в опережающем накоплении ссудного капитала по сравнению с действительным;

дано авторское определение финансового рынка как экономической системы, в которой формируется, распределяется и перераспределяется ссудный капитал, выделены четыре подсистемы финансового рынка, выявлены их взаимосвязи, а также состав участников рынка и его инфраструктура; раскрыто содержание финансовой интеграции как важнейшей части мировой экономической интеграции, обеспечивающей новый, более высокий уровень развития как мирового, так и национальных финансовых рынков и сопровождающейся усилением позиций транснациональных банков;

на основе изучения закономерностей развития финансовых отношений в современном мире уточнено определение категории «финансы», дано их следующее определение: финансы - это категория обусловленная движением национального и международного ссудного капитала в процессе формирования, распределения и перераспределения валового внутреннего продукта;

приведены обоснования новых функций кредита в аспекте общественного воспроизводства и в аспекте использования его субъектами финансового рынка.

2. Раскрыто содержание и дана развернутая характеристика процессов финансовой глобализации как основы интеграции национальных и международного финансовых рынков:

выявлены тенденции развития мирового экономического сообщества, определяющие содержание финансовой глобализации и оказывающие наиболее существенное влияние на формирование современного механизма мирового финансового рынка:

обоснована двойственная роль финансовой глобализации как сложного и противоречивого процесса, который не только способствует ускорению экономического развития, но и увеличивает риски международных финансовых операций, значительно расширяет сферу влияния локальных финансовых кризисов;

определены закономерности формирования и развития глобального финансового рынка, обусловленные опережающими темпами накоплении финансового капитала по отношению к реальному промышленному и торговому капиталу;

обоснована роль международных финансовых организаций в стимулировании процессов глобализации, охарактеризованы направления их деятельности и механизмы влияния на национальные финансовые рынки;

**10**3. Выделены предпосылки и этапы интеграции российского и международного финансовых рынков, определены направления государственного регулирования процессов финансовой интеграции:

классифицированы факторы, определившие развитие российского финансового рынка в период проведения экономических реформ и на этапе экономического подъема;

систематизированы экономические условия интеграции российского и международного финансовых рынков, установлены причинно-следственные связи процессов финансовой интеграции и формирования инфраструктуры российского рынка, учитывающие экономическую политику государства, уровень и темпы развития рыночных отношений в стране, а также процессы глобализации и дерегулирования;

раскрыты формы и специфические особенности использования инструментов воздействия на развитие российского финансового рынка международных валютио-кредитных организаций, определена степень их влияния на состояние банковской системы и рынка ценных бумаг;

дана оценка результатов и определены пути решения проблем участия российских органов власти и корпораций в операциях на международном фондовом рынке при эмиссии ценных бумаг, номинированных в евровалюте;

обоснован комплекс рекомендаций, направленных на повышение эффективности взаимодействия России с мировым экономическим сообществом с позиций ускорения экономического роста и обеспечения экономической безопасности национальной экономики;

4. Разработана методология формирования стратегии развития и функциональная модель организации международного бизнеса российского банка, на основе которой с участием автора создана программа продвижения российского банка на международные рынки:

- определены возможности и перспективы расширения различных  
организационных форм международного банковского бизнеса, приведена их

сравнительная характеристика, выделены риски и преимущества, присущие каждой из форм организации;

обоснованы этапы развития международной деятельности российских банков, последовательность которых обеспечивает динамичное расширение присутствия российских банков на международных рынках и создает прочную основу для интеграции российского и международного банковского капитала;

предложен алгоритм разработки реализации стратегии выхода банка на международные рынки, включающий в себя подготовительный блок, блок маркетинговых исследований, блок управления рисками, блок организационного планирования, а также методические рекомендации по составлению финансового плана зарубежного филиала;

разработаны схемы и формы организации международного лизинга с активным участием российского банка, предусматривающие частичную оплату поставщику за изготовление предмета лизинга и товарный кредит поставщика лизингодателю.

**Теоретическая и практическая значимость**выполненного исследования заключается в дальнейшем развитии теории финансов и кредита, отражающем новейшие тенденции финансовых рынков и финансовой глобализации, а также в разработке теоретических и прикладных аспектов экономической интеграции российского и международного финансовых рынков.

Системный подход к анализу исследуемых вопросов позволяет использовать основные идеи и положения диссертации среди всех заинтересованных специалистов. Все основные рекомендации сформулированы с учетом возможностей их практической реализации в деятельности российских коммерческих банков, ориентированных на продвижение на международные финансовые рынки. Ряд рекомендаций и разработанных методик нашли применение у российских участников международного рынка, в частности в деятельности Международного банка Санкт-Петербурга.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы в системе подготовки и повышения квалификации специалистов финансовой и банковской сферы.

Апробация работы. Основные положения и выводы диссертационной работы обсуждались на международных банковских конгрессах (2002-2005), межвузовских конференциях аспирантов и докторантов, на научно-практическом симпозиуме молодых ученых и специалистов, на научных сессиях профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов. Положения, изложенные в диссертационной работе, апробированы в лекциях автора, проходивших на факультете менеджмента в Санкт-Петербургском государственном университете. Они используются в учебном процессе Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов при подготовке специалистов по специализации «Банковское дело».

Наиболее существенные положения и результаты исследования отражены в 20 публикациях автора, в том числе в 5 монографиях и 4 брошюрах. Автор неоднократно выступал в периодической печати по актуальным проблемам развития российского банковского сектора и его интеграции в мировое банковское сообщество.

Структура диссертации обусловлена целью, задачами и логикой исследования. Диссертация состоит введения, пяти глав, заключения и списка литературы. Работа имеет 5 приложений.

## Предпосылки формирования и категории мирового финансового рынка

Функционирование международного финансового рынка базируется на мировой экономике, которая является совокупностью национальных хозяйств, связанных друг с другом международным разделением труда: универсальную связь между ними опосредствуют международные экономические отношения, в том числе торговля различными товарами, межгосударственное перемещение ссудного капитала, обмен информацией, культурой.

Мировая экономика представляет собою самовоспроизводящую систему на уровне производительных сил, производственных отношений и определенных аспектов надстроечных отношений в той мере, в какой входящие в него национальные экономики обладают определенной совместимостью.

Поскольку мировая экономика является системой, то ей присуща целостность, предполагающая экономические взаимодействия всех частей системы. Это обеспечивается обращением товаров и денег на международных рынках.

Мировая экономика относится к числу сложных систем, характеризующихся множественностью составляющих ее элементов, иерархичностью, многоуровневостью, структурностью. Как система она имеет общую цель. В конечном счете ее функционирование направлено на удовлетворение человеческих потребностей.

Мировая экономика как система не может развиваться без определенного порядка, основанного на нормах международного права, которые регулируют экономические отношения между государствами, юридическими и физическими лицами. Соблюдение установленных правил обеспечивается самими государствами и коллективными формами контроля за соблюдением международного права, которым занимаются общепризнанные международные организации. Эти правила уточняются и пересматриваются в соответствии с потребностями развития мировых производительных сил и производственных отношений.

На исходе XX столетия мировая экономика как совокупность национальных хозяйств и их экономических и политических взаимоотношений обретает новое качество: важнейшей формой и одновременно новым этапом интернационализации хозяйственной жизни становится глобализация.

Международный валютный фонд (МВФ) определяет этот феномен как растущую экономическую взаимозависимость стран всего мира в результате возрастающего объема и разнообразия международных сделок с товарами, услугами и мировых потоков денежного капитала, а также благодаря все более быстрой и широкой диффузии технологий.

В результате глобализации экономика возрастающего числа стран и регионов становится органичной частью мирового рыночного хозяйства, включается в мирохозяйственные связи.1

Глобальные проблемы во второй половине XX века приобрели весьма актуальное значение в аспекте дальнейшего существования и развития человечества. Эти проблемы носят всеобщий, универсальный характер. К ним относятся мировые проблемы экологии, продовольствия, энергетическая, борьба с терроризмом и другие.

## Взаимоотношения России с международным Валютным Фондом

Бреттон-Вудская конференция приняла Соглашение, которое выполняет роль Устава Международного валютного фонда (МВФ). Соглашением определяются отношения ООН и МВФ: последний выступает как специализированное учреждение первой. Оно содержит положение о том, что ООН не имеет права давать Фонду рекомендации, относящиеся к проводимой им политике. Учредили Фонд 39 государств. С тех пор Соглашение неоднократно пересматривалось. В начале 2001 года членами МВФ были 182 страны. Россия вступила в МВФ в июне 1992 года

Руководство текущей деятельностью Фонда, в том числе и принятие решений о выдаче кредитов, осуществляет директорат Фонда, который работает на постоянной основе и является его исполнительным органом. Директорат находится в Вашингтоне. Количество директоров составляет 24, в том числе один представляет Россию. Директорат назначает директора-распорядителя сроком на 5 лет. Он руководит штатом сотрудников, численность которых в сентябре 1998 года составляла 2,7 тыс. человек из 122 стран.

Основная задача МВФ - обеспечить нормальное функционирование международного финансового рынка. Одной из важных функций МВФ является эмиссия и распределение международных денег, приравненных к свободно конвертируемой валюте.

После продолжительных дискуссий на международной конференции, которая состоялась в городе Кингстон на острове Ямайка, в 1976 году было принято решение, что МВФ начнет эмиссию новых международных денег, получивших название «Special Drawing Rights». В русском языке для обозначения этой валюты используются начальные буквы ее английского названия, то есть аббревиатура СДР.1 Эмиссию СДР осуществлял МВФ, она была признана в качестве главного резервного актива международной валютной системы. Выпуск СДР осуществлялся в виде записей по счетам, открытым каждой стране в Международном валютном фонде, выступавшем в данном случае в роли международного банка.

Принятый способ создания международных денег сводит к нулю издержки по их изготовлению. Отсутствие материального обеспечения СДР не имеет значения. Деньги нуждаются прежде всего в том, чтобы их все признавали. Принимающий деньги как средство платежа думает не об нх материальном обеспечении, а о том, чтобы все признавали их в качестве всеобщего платежного средства. Поскольку имелась всемирная договоренность об использовании СДР, постольку в качестве денег вместо обеспечения выступали их законность и всемирное признание.

Первоначально при формировании капитала МВФ каждая страна вносила свою долю участия в капитале на 25 % золотом, а на 75 % своей национальной валютой.

После решения Ямайской международной конференции МВФ начал возвращать золото и заменять его на СДР. В течение трех лет было выпущено в обращение более 9 млрд. СДР. Однако впоследствии из-за хронического дефицита платежного баланса США международный платежный оборот оказался переполненным долларами и поэтому было решено приостановить дальнейшую эмиссию новых международных платежных средств. В 1978 г. Международному валютному фонду было вновь предоставлено право эмитировать млрд. СДР.

Всего МВФ эмитировал СДР на сумму 21,4 млрд. , которые в 1995 году распределились следующим образом - таблица № 10.

Главное отличие СДР как валюты от доллара заключается в том, что, будучи эмитирована МВФ, она основана на доверии ко всему мировому сообществу, а доллар - только на доверии к одной стране - США. Каждая эмиссия СДР первоначально распределялась между странами безвозмездно.

## Правительство Российской Федерации как заемщик и кредитор на международном финансовом рынке

Активные и масштабные заимствования правительством России на международном финансовом рынке предопределялись особенностями экономического развития страны в переходный период. Форсированное осуществление рыночных преобразований, не подкрепленное необходимыми организационно-правовыми, административными и иными мерами, привело к размыванию налогооблагаемой базы и резкому сокращению бюджетных доходов. Одновременно расходная часть бюджета неуклонно увеличивалась, отражая стремление сгладить растущие структурные диспропорции, острые социальные проблемы российского общества. В этих условиях сформировался хронический бюджетный дефицит, достигавший в отдельные годы 5 - 10 % ВВП.

За 5 лет дефицит бюджета возрос с 62 млрд. руб. в 1995 году до 150 млрд. руб., то есть 46 % его доходной части в 1998 году.1 Привлечение ресурсов из иностранных источников становилось проблемой выживания России как единого федерального государства, однако западные страны до предоставления кредиторов потребовали решения судьбы внешнего долга. Хотя с 1970 г. по 1980 г. внешняя задолженность СССР выросла в 16 раз (с 1,6 до 25,2 млрд. долл.), по сравнению с рядом стран объем долга был умеренным.

В начале 1986 года СССР занимал в мире 12 место по размеру внешнего долга, а в 1992 году второе - после Бразилии. Отношение внешнего долга к экспорту поднялось с 52 % в 1987 г. до 164 % в 1993 г. Внешний долг страны увеличился с 33,3 млрд. долл. в 1987 году до 67,9 млрд. в 1991 году.1 В октябре 1991 года бывшими союзными республиками в Москве был подписан, так называемый меморандум о взаимопонимании. Этот документ определял, что союзные республики принимали на себя «совместную и солидарную ответственность» по внешнему долгу СССР, т. е. чтобы все республики отвечали за погашение всего долга. Если одна из них не платит, за нее это должны сделать остальные. Если же не платят другие республики, то Россия одна должна была обслуживать весь союзный долг.

Союзные республики никак не могли решить, как поделить зарубежные активы и пассивы бывшего Советского Союза.

По договоренности с основными западными странами Россия в 1992 году стала полным правопреемником СССР, сохранила за собой место в Совете Безопасности ООН и других международных организациях. Она приняла на себя обязательства по выплате всех долгов Советского Союза и стала собственником всех его активов за рубежом, включая причитающиеся суммы от других государств.

Это решение открыло России доступ на международный финансовый рынок. Постоянный дефицит бюджета и падение уровня производства побуждало российское правительство соглашаться на условия кредитования, которые обязывали заемщика закупать на полученные деньги товары у страны-кредитора. Эти так называемые связанные кредиты создавали дополнительный рынок сбыта и обеспечивали рабочие места для иностранных предприятий, но лишали таких возможностей российских производителей, хотя многие из них могли выпускать сравнимую продукцию по более низким ценам. Кроме того, «связанные кредиты» лишали покупателя преимуществ выбора наиболее выгодного поставщика среди конкурентов, заставляли соглашаться на заведомо завышенные цены и другие невыгодные условия контракта.

Россия вынуждена была в первоначальный период ориентироваться на получение быстрого бюджетного эффекта в ущерб долгосрочным стратегическим интересам, приняв на себя обязательства бывшего СССР как заемщика. Россия получила все его права, как кредитора.

## Международная инвестиционная позиция банковского сектора России

Международная инвестиционная позиция банковского сектора Российской Федерации является составной частью Международной Инвестиционной позиции России. На долю показателей первой в общих показателях второй приходится 6,8 %.

Международная позиция представляет собою статистический отчет, составляемый Центральным банком по всему банковскому сектору России, на основе отчетности коммерческих банков. Информация, характеризующая международную инвестиционную позицию банковского сектора Российской Федерации, имеет большое значение для анализа устойчивости этого сектора экономики и для общеэкономического положения страны.

В показателях позиции содержится достаточно подробный перечень активов, характеризующих внешнеэкономические требования банков и обязательств, по которым отвечает банковский сектор. Разницы между активами и пассивами образуют чистую внешнеэкономическую инвестиционную позицию банковского сектора.

В зависимости от того, является ли «чистая международная инвестиционная позиция» банковского сектора положительной или отрицательной, можно сделать вывод о том, является ли данный сектор экономики «чистым кредитором» или «чистым должником» на международном финансовом рынке.

В таблице № 19 в сводном виде представлена международная инвестиционная позиция банковского сектора Российской Федерации. Как видно из таблицы № 19, прямые инвестиции нерезидентов почти в три раза превысили прямые инвестиции российских банков за рубеж.

Иностранные инвесторы, кроме прямых, вложили в банковский капитал России 901 млн. долл. портфельных инвестиций, а так же приобрели на 1218 млн. долговых бумаг эмитированных российскими банками.

Российские банки вложили в зарубежный банковский капитал портфельные инвестиции на 24 млн. долл., и на приобретение долговых ценных бумаг использованной 1782 млн. долл. Отрицательная инвестиционная позиция России объясняется тем, что российские банки получили от иностранных партнеров ссуду и займов на сумму 12,9 млрд. долл. и сами предоставили их в сумме 5,3 млрд. то есть по состоянию на 1 января 2004 г. они привлекли в российскую экономику 7,6 млрд. долл.

На эту же дату, на внутреннем рынке, банки в виде депозитов, вкладов и эмиссии векселей привлекли в иностранной валюте на срок более 1 года 314 млрд. руб., а выдали кредиты в иностранной валюте сроком погашения более года 438 млрд. руб., то есть разрыв в адекватных показателях составил 124 млрд. руб. или по действовавшему в то время курсу (1/28,8) 4,3 млрд. долл. Этот разрыв был покрыт благодаря привлечению денег из-за рубежа. В то же время следует отметить, что большая часть внешней задолженности банков является краткосрочной (со сроком востребования менее года). Если у российских предприятий нефинансового сектора на доллар краткосрочного долга приходится почти десять долларов долгосрочного долга, то для банков это соотношение составляет два к одному.

Другой важной особенностью иностранных заимствований является их высокая концентрация: по данным ЦЭА «Интерфакса», на долю 20 крупнейших банков приходится 63 % задолженности российского банковского сектора перед нерезидентами. У большинства крупнейших российских банков иностранные пассивы составляют почти пятую часть обязательств, превосходя величину капитала.

Основными факторами роста внешних займов российских банков стали падение стоимости привлечения средств на финансовых рынках развитых стран в 2001-2003 годах, связанное в первую очередь с уменьшением суверенного риска России и в меньшей степени - со снижением процентных ставок в США и странах ЕС, а также стабильная динамика курса рубля.

Если произойдет рост процентных ставок на международном рынке и/или обесценивание рубля относительно доллара, стоимость обслуживания долга резко возрастет и платежеспособность российских банков-заемщиков будет затруднена, даже если они будут привлекать внешние займы только на цели рефинансирования долга.

Чтобы противодействовать росту внешнего долга банков, ЦБ РФ ввел с 1 августа 2004 г. двухпроцентную норму обязательного резервирования по заимствованиям у банков нерезидентов.1

Вторыми, по объему в инвестиционной позиции, являются показатели, характеризующие корреспондентские отношения. Российские банки хранят в зарубежных банках на текущих счетах и в виде депозитов 10,4 млрд. долл.; а иностранные банки в российских - 9,6 млрд.

## Методология стратегического планирования на уровне коммерческого банка в условиях глобализации финансовых рынков

Всестороннее взаимодействие российских банков с зарубежными является непременным условием интеграции российской экономики в систему международных экономических отношений.

Процесс поступательной интеграции российской банковской системы в мировое рыночное хозяйство является объективной реальностью, так как банковский сектор российской экономики не может развиваться изолированно от мирового банковского сообщества, В настоящий момент можно говорить о соответствии уровня развития российской банковской системы международным стандартам, хотя она и отстает от банковских систем промышленно развитых стран по размеру собственных капиталов банков, качеству активов, размеру прибыли и налоговых платежей. Собственный капитал каждого из 20 мировых банков-лидеров больше, чем совокупный капитал 200 крупнейших российских банков.

Выход отдельных российских банков на мировой рынок капиталов, особенно после валютно-финансового кризиса 1998 года, в качестве заемщиков и финансовых посредников, их международные рейтинги, а также степень интереса Запада к российским банкам дают основания полагать, что они стали частью мировой банковской системы. Ранее российские банки выступали лишь как ее клиенты, а не как полноправные участники международных валютно-кредитных отношений.

В настоящее время российская банковская система успешно преодолела последствия валютно-финансового кризиса, при этом многие банки смогли не только выйти на докризисный уровень, но и существенно расширить круг своих операций, в том числе и на международных финансовых рынках.

Глобализация международных экономических отношений оказала существенное влияние на процесс диффенциации пакетов банковских услуг для различных групп обслуживаемой клиентуры и также на реализацию идеи комплексности их продажи. Особую актуальность приобретают услуги по обслуживанию внешнеэкономической деятельности и управлению активами и пассивами, инвестиционные услуги, а также услуги в сфере информационных технологий с использованием Интернет. Возрастает роль банков в области финансового консультирования.

В настоящий момент, несмотря на глобальное присутствие небанковских финансовых структур, банки являются наиболее развитыми и универсальными участниками международного финансового рынка.

Рассматривая проблемы развития мирового рынка банковских услуг, западные экономисты выделяют следующую классификацию современных видов международной банковской деятельности, предлагают в качестве основного классификационного признака принять сущность банковской операции, так как это показано в таблице № 25. Как видно из таблицы № 26, во второй половине XX столетия изменился и расширился характер международной деятельности банков.

По мере активизации интеграционных процессов в мировой экономике, а также интенсивного развития такого явления как финансовая глобализация, происходит поступательное расширение международного банковского дела, которое началось в 60-х годах прошлого столетия и продолжает неуклонно расти в современном мире, приобретая новые организационные формы. На основании обзора банковских услуг можно сделать вывод, что с точки зрения функций и организационных форм банки претерпевают постепенные изменения. Перемены, затрагивающие сегодня банковское дело, настолько важны, что многие аналитики склонны называть совокупность новейших тенденций «банковской революцией», которая может сделать банки следующего поколения совершенно непохожими на сегодняшние.