

## ТРАНСНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА

**Л. В. КРЫЛОВА,**

*кандидат экономических наук, доцент,  
заведующая кафедрой финансов и кредита*

*E-mail: kryloffs@yandex.ru*

*Академия труда и социальных отношений, г. Москва*

*В статье рассматриваются закономерности и особенности трансграничной экспансии российских банков, прежде всего в страны СНГ, являющиеся сферой стратегических интересов страны и российского бизнеса. По мнению автора, основу рассматриваемых процессов составляют процессы концентрации капитала. Экспансия российского банковского капитала в страны СНГ создает условия для развития интеграционных процессов, повышает конкурентоспособность российской экономики, может способствовать превращению России в региональный финансовый центр. В качестве примера российского транснационального банка рассмотрен Банк ВТБ, имеющий за рубежом четырнадцать дочерних банков в разных частях света и создавший в 2004–2008 гг. крупный международный банковский холдинг.*

**Ключевые слова:** транснациональный банк, банковский капитал, концентрация капитала, СНГ, ВТБ, зарубежная экспансия.

Процессы концентрации и централизации капитала в современном глобальном мире на определенном этапе своего развития переходят на качественно иной — международный — уровень, принимая форму интернационализации как банковского, так и промышленного капитала. Активно идет процесс интеграции банковских систем разных стран, что является одним из проявлений финансовой глобализации. Банки развитых стран активно проникают в банковские системы развивающихся стран, особенно быстро растущих, занимая путем приобретения и поглощения национальных банков плацдарм для дальнейшей глобальной экспансии. При этом многие авторы [3, 8] изучали вопросы влияния иностранного капитала на банковские системы стран с развивающимися рынками. В меньшей степени изучены вопросы внешней экспансии банков этих стран. В докризисный период отечественные банки приступили к освоению зарубежных рынков, проникая в банковские системы стран ближнего и

дальнего зарубежья. Представляется интересным рассмотреть и этот аспект интернационализации банковского капитала.

### Стратегии внешней экспансии

За восемь лет — с 2000 по 2008 г. зарубежные активы банковского сектора России увеличились почти в 10 раз (с 16 893 млн долл. США до 167 517 млн долл.), а его обязательства — в 20 раз (с 9 818 до 204 516 млн долл.) [4, с. 170, 171]. При этом 4 % сделок в финансовом секторе в 2007 г. — это приобретение российским капиталом активов за рубежом, 68 % — приобретение российских активов финансового сектора иностранным капиталом, а 28 % — скупка российских активов национальным капиталом [7]. Эти данные свидетельствуют, с одной стороны, об интенсивности процессов интернационализации банковского капитала в глобальной экономике, а с другой — о степени участия российского капитала в этих процессах.

На начальных этапах внешняя экспансия банковского капитала является производной от межстрановой миграции промышленного и торгового капитала и определяется их потребностью в получении финансово-банковских и инвестиционно-банковских услуг на зарубежных и мировых рынках, что, как правило, требует присутствия банковских структур в странах — объектах экспансии национальных корпораций. Сеть зарубежных банковских учреждений быстро становится важным конкурентным преимуществом кредитной организации и источником дополнительных прибылей. Однако успешное ведение бизнеса за границей предполагает необходимость тщательного выбора объектов дислокации, вариантов и форм размещения капиталов, изучения страновых особенностей налогового и банковского законода-

тельства, степени развития финансовых рынков и множества других факторов, определяющих успех стратегии зарубежного инвестирования.

Наряду с глубоким знанием целевого зарубежного рынка, важной предпосылкой развития операций транснациональных банков является продуманное изменение направлений их деятельности на основе анализа альтернативных стратегий интернационализации, среди которых различают глобальную, мультинациональную и транснациональную.

Глобальная стратегия характеризуется концентрацией и централизацией ресурсов и операций в стране происхождения при одновременной координации отдельных видов деятельности в глобальном масштабе. При этом транснациональные банки (ТНБ) стремятся обслуживать мировой рынок стандартизированными продуктами и услугами. Такой стратегии придерживается и Банк ВТБ.

При мультинациональной стратегии ресурсы и операции ТНБ как бы рассеиваются по миру, управление децентрализовано и координируется на региональном уровне. Для этой стратегии характерно преобладание регионально адаптированных продуктов и услуг.

Однако названные типы стратегии уже не всегда соответствуют современным условиям глобальной экономики. Мировое экономическое пространство изменило свою конфигурацию и стало сетевым. Оно развивается в направлении формирования внесуверенных межотраслевых сетевых кластеров. В этих условиях появляются новые транснациональные организационные структуры, которые позволяют эффективно передавать ресурсы между странами, использовать инновационные процессы и быстро реагировать на специфические национальные и глобальные факторы макросреды. Для них возможно применение транснациональной стратегии, которая дает возможность использовать совокупные ресурсы и преимущества местоположения и осуществлять международное переплетение деятельности. Транснациональная стратегия характеризуется тем, что все направления ее реализации взаимообусловлены и синхронизированы.

Все три типа интернациональной стратегии имеют различную степень координации управленческих действий, при этом транснациональная стратегия требует наиболее высокой степени их координации. Для банков, действующих в международном масштабе, транснациональная стратегия представляет альтернативу ныне реализуемым вариантам организации бизнеса.

### **Концентрация капитала — основа процессов транснационализации**

Этапы перерастания банка в транснациональную структуру подчинены определенным закономерностям, поскольку логика взаимодействия банковского капитала с промышленным требует адекватной степени концентрации банковского капитала. Концентрация капитала приводит к образованию мощных национальных банков, переходящих в процессе обслуживания крупнейших национальных компаний к зарубежной экспансии. Значимый участник международных экономических и финансовых отношений должен обладать некой критической массой активов и капитала, позволяющей использовать новейшие эффективные технологии и высококвалифицированный персонал, необходимые для работы на конкурентных и сложных рынках. Поэтому банки, выходящие на международный уровень, уже являются носителями высококонцентрированного капитала.

Главным катализатором роста банков и превращения их в транснациональные является спрос на заемный капитал и комплексное банковское обслуживание со стороны крупных промышленных компаний. Необходимый комплекс услуг для транснациональных корпораций (ТНК) могут предоставить только ТНБ.

Однако было бы неправильно сводить трансграничную активность банков только к обслуживанию ТНК. Ограничивать сущность процесса транснационализации лишь данным кругом операций — значит оставить без необходимого научного осмысления целый ряд закономерностей развития национальных экономик и мирового хозяйства в условиях глобализации, усиления взаимозависимости национальных экономических систем и финансовых рынков, либерализации глобального перелива капиталов. Необходимо отметить, что необходимость комплексного банковского обслуживания деятельности ТНК является важным фактором появления и развития транснациональных банков в большинстве стран. Именно этот период переживает Россия. Глобальная экспансия российских топливно-энергетических, сырьевых и телекоммуникационных корпораций дала толчок международной экспансии крупнейших российских банков. При этом в научных публикациях и периодических изданиях высказывается точка зрения, согласно которой данные процессы в банковской сфере носят субъективный рекламно-амбициозный характер и в предкризисный период отражали спекулятивный настрой ведущих

банков. Мы придерживаемся иной точки зрения и полагаем, что экспансия российских банков, как в страны Запада, Центральной и Восточной Европы, так и в страны СНГ, есть результат достижения необходимого уровня концентрации банковского капитала внутри страны и перенос их конкуренции на зарубежные рынки.

### СНГ – объект интересов российских банков

Осуществляя международную экспансию, банки предпочитают внедряться в сопоставимые по уровню развития банковские системы, поэтому весьма активно идет освоение российскими банками рынков наиболее развитых стран – бывших союзных республик, прежде всего Казахстана, Беларуси и Украины. Выбор именно этих стран определяется сходным уровнем экономического развития, весьма высокой степенью интегрированности экономик бывших союзных республик, значительной степенью корреляции основных макроэкономических показателей этих стран и России. Банковские системы указанных стран проходят аналогичные этапы развития, что и банковский сектор России, но с отставанием на 3–5 лет, что дает российским банкам определенные преимущества, которые они стараются максимально использовать.

Совокупные активы банковских систем стран СНГ на 01.01.2007 составляли около 700 млрд долл., причем на Россию приходилось более 76 %, тогда как на долю Казахстана, Украины и Беларуси – 10,0, 9,6, и 1,9 % соответственно. На Россию приходится и наибольший удельный вес зарубежных банковских инвестиций в регионе: 54 % зарубежных банковских активов общей стоимостью 4,3 млрд долл. США [1, с. 43–48]. При этом страны СНГ характеризуются высокой степенью концентрации банковских активов и капитала, а также незначительным числом банков, что затрудняет их поглощение.

В Беларуси отношение банковского капитала к ВВП на 01.01.2007 составляло 6,5 %, совокупных активов – 36,7 %. На 01.01.2007 банковский сектор Республики Беларусь включал 30 банков, филиальная сеть которых на территории республики насчитывала 421 учреждение. В стране функционировало 10 банков со 100 %-ным иностранным капиталом, однако его удельный вес в совокупном уставном капитале банков Республики Беларусь был невелик и составлял 7,8 %, в том числе удельный вес российского капитала – 2,4 % [2, с. 5]. ВТБ приобрел

здесь контрольный пакет акций ЗАО «Славнефтебанк» (в 2007 г. он был переименован в ЗАО «Банк ВТБ-Беларусь»), ВЭБ имеет контрольный пакет ОАО «Белвнешэкономбанк», Альфа-Банк контролирует ЗАО «Межторгбанк», а Газпромбанк – Белгазпромбанк.

Активы банковского сектора Республики Казахстан в 2008 г. составляли 11 932 млрд тенге. Отношение банковских активов к ВВП на середину 2008 г. составило 79,3 %, кредитов к ВВП – 58,8 %, отношение собственного капитала к ВВП – 12,6 %. На территории Республики Казахстан действует 35 банков, из которых 3 крупнейших контролируют в совокупности 59,3 % банковских активов, 56,4 % капитала и 62,1 % кредитов банковского сектора республики [9]. Международные эксперты отмечают, что из всех стран СНГ банковский сектор Казахстана является самым структурированным и эффективно регулируемым.

За последние 10 лет количество банков в Республике Казахстан сократилось втрое, около 60 % рынка контролируют банки «ТуранАлем», «Казкоммерц» и «Халык». В силу ограниченного числа банков возможности их покупки невелики, из российских кредитных организаций дочерние структуры в Казахстане есть только у Сбербанка и Альфа-банка, а ВТБ в течение нескольких лет не мог найти объекта для приобретения.

Острейшая конкуренция на банковском рынке Казахстана требует особых усилий от российских кредитных организаций по развитию здесь своего бизнеса. Сбербанк имеет в Казахстане дочерний банк, занимающий там 22-е место по размеру активов и 13-е по прибыли. Планировалось, что этот дочерний банк в течение ближайших трех лет войдет в пятерку крупнейших банков Республики Казахстан, а также намечалось открытие шести филиалов во всех крупных городах Казахстана, однако финансовый кризис потребовал переноса запланированных мероприятий на более поздние сроки. В среднесрочной перспективе Сбербанк нацелен на получение не менее 5 % рынка в Казахстане, Украине и Беларуси.

Как правило, проникая на зарубежные рынки, банки предпочитают поглощать относительно крупные кредитные организации. Однако в случае с трансграничными сделками приобретение небольшого банка часто имеет дополнительный смысл, поскольку дает доступ на зарубежный рынок без прохождения процедуры регистрации нового дочернего банка, путем «покупки лицензии», что сокращает транзакционные издержки и экономит время.

Развивает зарубежную экспансию и Банк Москвы, у которого на 01.01.2008 зарубежные банковские активы составили 5 % совокупных активов, а прибыль зарубежных подразделений — 5,2 % совокупной прибыли банка. Не найдя в Украине подходящего по цене банка для приобретения и выхода на украинский рынок, Банк Москвы в 2006 г. зарегистрировал здесь новую кредитную организацию, инвестировав в капитал 50 млн долл. США. Всего в 2007 г. Банк Москвы вложил в капиталы зарубежных дочерних банковских структур 30 млн долл.

Среди российских банков, имеющих наибольшие зарубежные активы и капитал в странах СНГ, — Альфа-банк и ВТБ. Альфа-банк контролирует в данной группе стран банковские активы на сумму 1,4 млрд долл. и капитал в сумме 139 млн долл., имея структуры в Украине и Казахстане, а ВТБ располагает 1,3 млрд долл. суммарных активов и 163 млн долл. капитала. Доля СНГ в активах группы ВТБ в 2007 г. возросла с 2 до 4 %. ВТБ имеет дочерние структуры в Украине, Беларуси, Армении и Грузии, а также представительства в Кыргызстане и Казахстане. Перед всеми подразделениями группы ВТБ в странах СНГ ставится задача войти в число лидеров локального рынка.

В целом на данный момент можно говорить о формировании в СНГ группы ведущих банков разных стран, ориентированных на зарубежную

экспансию в пределах региона и стремящихся к лидерству в банковских системах стран Содружества. Кроме российских банков аналогичные цели имеют крупнейшие казахстанские кредитные организации, в первую очередь банк «ТуранАлем», что необходимо учитывать при разработке стратегий экспансии в СНГ российских банков. На транснациональные стратегии отечественного банковского капитала все сильнее будут влиять интеграционные процессы в рамках СНГ, обострение конкуренции между банками разных стран и реакция национальных регуляторов и правительств. Несомненно, большое влияние на интенсивность процессов транснационализации оказывает экономическая конъюнктура. В период финансового кризиса большинство запланированных проектов приостановлено или отложено, за исключением тех, которые уже находятся на стадии реализации. Но ни один из рассматриваемых банков не заявлял об отказе от разработанных стратегий проникновения на рынки зарубежных стран в связи с изменением ситуации.

Однако справедливости ради необходимо отметить, что на долю стран СНГ приходится пока незначительная часть совокупных иностранных активов и обязательств российских банков: около 4 и 1,5 % соответственно (см. таблицу), что объясняется, прежде всего, степенью развития банковских систем этих стран. В целом требования российских

Страновое распределение иностранных активов и обязательств банковского сектора Российской Федерации по состоянию на 01.01.2009, млн долл.

Страны	Иностранные активы			Иностранные обязательства			Сальдо иностранных активов и обязательств
	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	
Всего	86 520,9	17 538,2	104 059,1	23 363,3	77 219,6	100 582,9	3 476,2
В том числе:							
страны СНГ	1 806,5	2 294,1	4 100,5	1 279,1	246,4	1 525,6	2 575,0
В том числе:							
Беларусь	255,3	327,4	582,7	138,4	2,4	140,8	441,9
Казахстан	283,3	76,7	360,0	575,4	150,9	726,3	–366,4
Киргизия	0,0	0,0	0,0	21,1	0,0	21,1	–21,1
Таджикистан	10,3	0,0	10,3	22,9	0,0	22,9	–12,6
Узбекистан	7,6	0,0	7,6	40,1	2,3	42,4	–4,8
Азербайджан	54,7	29,5	84,2	102,0	57,2	159,3	–75,1
Армения	25,7	72,0	97,7	27,8	0,0	27,8	70,0
Грузия	65,4	48,5	113,9	13,7	0,0	13,7	100,2
Молдова,	18,6	12,0	30,6	95,1	0,0	95,1	–64,6
Туркмения	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1	–1,1
Украина	1 085,5	1 727,9	2 813,4	241,4	33,5	275,0	2 538,5
страны дальнего зарубежья	84 633,9	15 244,1	99 878,0	22 003,1	76 944,9	98 948,0	930,1
В том числе:							
страны ЕС	55 743,9	15 194,5	70 938,4	16 699,3	70 424,7	87 124,0	–16 185,6

Источник: [4, с. 175].



банков к нерезидентам в 2008 г. выросли на 65,8 млрд долл., однако более 90 % их прироста было получено за счет увеличения предоставленных ссуд, а также остатков средств на текущих счетах и депозитах. Прямые инвестиции российских банков в СНГ на 01.01.2009 составили 1 428 млн долл. [4, с. 157].

### **Интересы российских банков в странах дальнего зарубежья**

Зарубежная экспансия российских банков не ограничивается только странами СНГ. Они активно внедряются в банковский сектор европейских стран. Так, у Альфа-банка имеется дочерний банк в Нидерландах, у ВТБ здесь шесть дочерних банков, в том числе в Австрии, Франции, Германии, Великобритании, Швейцарии и на Кипре. У РОСБАНКа, помимо банка в Беларуси, имеются дочерние структуры в Швейцарии и Нидерландах, у Конверсбанка — в Великобритании, Латвии и Литве. Причем группа Конверсбанка — единственная в России, иностранные активы которой превышают российские. По итогам 2007 г. активы прибалтийского Bankas Snoras составили около 97 млрд руб., прибыль — 895 млн руб., что в три раза больше активов и в два раза — прибыли шести российских банков группы Конверсбанка.

В 2008 г. Банк Москвы получил разрешение на создание дочерней структуры в Сербии — «Московска банка а. д. Белград» (МББ) с уставным капиталом в размере 15 млн евро (в эквиваленте в национальной валюте). При принятии решения рассматривались два варианта: покупка действующего местного банка и открытие нового, но в результате было решено остановиться на учреждении нового банка. Одним из приоритетных направлений его деятельности является обслуживание финансовых и товарных потоков между Россией и Сербией [5, с. 28].

Все больший интерес проявляют российские банки и к азиатским странам, прежде всего Китаю. В этой стране законодательно установлены жесткие требования к иностранным банкам. Для открытия филиала необходимо выполнение следующих условий: работа представительства в Китае должна составлять не менее трех лет, размер активов головного банка — не менее 20 млрд долл. и др. Кроме того, при открытии представительств российских банков в Китае возникают определенные трудности. В настоящее время в Китае имеют представительства только крупные российские банки — ВЭБ, ВТБ, РОСБАНК, Промсвязьбанк, Газпромбанк.

Разрешение на создание филиала получил только ВТБ в 2006 г. Этот филиал — первый филиал российского банка в этой стране с 1917 г. — был открыт в начале 2008 г. в г. Шанхае. Тогда же начал работу филиал ВТБ в Индии (г. Нью-Дели).

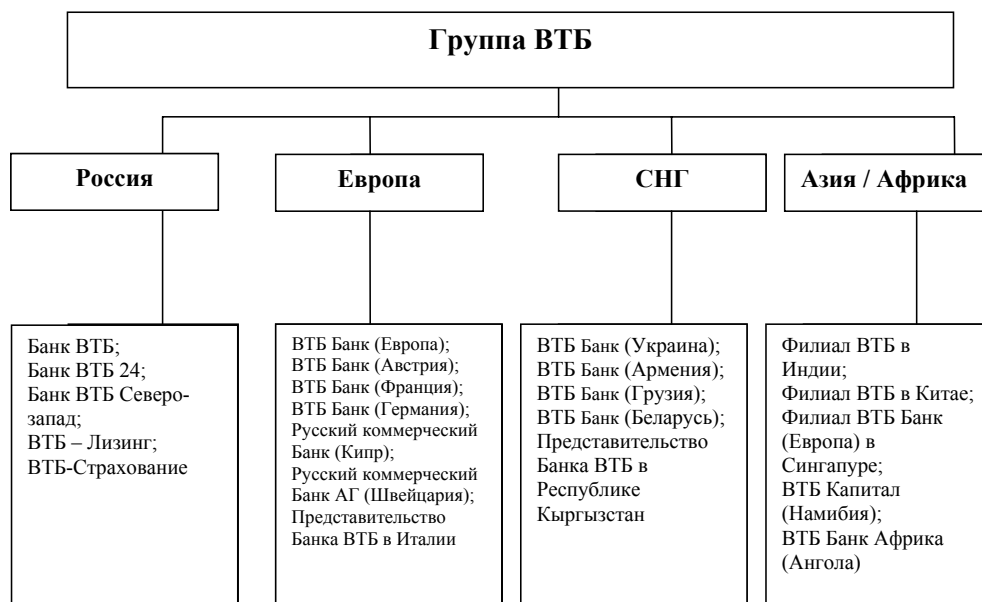
Если в развитых странах большинство банков приобретаются на стадии банкротства, то в странах СНГ объектом поглощения обычно бывают недооцененные активы, которые в дальнейшем повышают рыночную капитализацию за счет дополнительных вложений капитала, улучшения их менеджмента, увеличения доли основных рынков. Капитализация подавляющего большинства банковских активов, приобретенных в странах СНГ, значительно возросла по сравнению с первоначальными инвестициями. В частности, ВТБ в 2007 г. вложил в капитал иностранных банков, прежде всего в странах СНГ, 217 млн долл., а в 2008 г. планировал направить на эти цели еще 670 млн долл. [6].

### **ВТБ — первый российский транснациональный банк?**

В 2004–2006 гг. ВТБ, приступив к созданию крупного международного банковского холдинга, осуществил ряд масштабных приобретений. В настоящее время группа ВТБ включает четырнадцать дочерних банков, в том числе два дочерних банка в России, четыре — в странах СНГ, шесть — в Западной Европе, один — в Анголе и один совместный банк во Вьетнаме. Кроме того, имеются филиалы ВТБ в Сингапуре, Китае и Индии и финансовая компания в Намибии.

Имея дочерние структуры в Украине, Беларуси, Грузии и Армении, ВТБ готовится к приобретению банка, входящего в первую двадцатку в Азербайджане (где у российских банков имеется лишь одна дочерняя структура — банк Никойл, входящий в группу Уралсиба), активно ведет поиск объекта поглощения в Казахстане.

Страны СНГ являются приоритетным регионом для ВТБ, он планирует расширять здесь свое присутствие, как за счет органического роста существующих дочерних банков, так и за счет приобретения местных или учреждения новых кредитных организаций. В качестве новых первоочередных направлений экспансии определены Азербайджан, Казахстан, Молдова, Узбекистан и Кыргызстан. Учитывая, что в странах СНГ у российских компаний и российского правительства сосредоточены серьезные стратегические интересы, ВТБ имеет целью взять на себя роль клирингового банка СНГ.



Структура банковской группы ВТБ

кого фонда при Банке развития (ВЭБ). Данная структура будет отстаивать интересы национальных компаний за рубежом. Перспективы внешней экспансии российских банков связаны с необходимостью совершенствования организационных форм взаимодействия банков разных стран, для чего им необходимо содействие правительства и соответствующих госструктур. В частности необходима выработка четких тре-

Осуществляется оптимизация деятельности дочерних банков ВТБ в Европе, при этом корпоративный бизнес группы консолидируется на базе ВТБ Банк (Австрия), а инвестиционно-банковский бизнес – на базе ВТБ Банк (Европа), это бывший Московский народный банк в Лондоне. Стратегия развития ВТБ предусматривает активное использование дочернего Банка ВТБ (Европа) в качестве платформы для развития инновационных продуктов и технологий: выпуска и размещения секьюритизированных ценных бумаг, еврооблигаций, LBO (Leverage buyout).

В 2007 г. из 1,82 млрд долл. прибыли до уплаты налогов 96 % ВТБ получил в России, 2 % – в СНГ, 2 % – в Европе. За 9 мес. 2007 г. европейские банки принесли группе 13,7 % всех доходов. На долю дочерних банков из стран СНГ приходилось 4 % совокупных активов, а на долю подконтрольных банков Европы – 18 % активов группы. Общая сумма непокрытых лимитов, установленных иностранными и российскими финансовыми учреждениями на ВТБ, в 2007 г. составила около 15 млрд долл., в том числе иностранными – около 11 млрд долл.

### Роль государства

В настоящее время российское правительство разрабатывает политику государственного содействия экспансии российских компаний за рубеж и планирует создать для этой цели специальную структуру либо в форме федерального (правительственного) агентства, либо в виде некоммерчес-

бований с целью упрощения процедуры открытия представительств, филиалов, дочерних банков в той или иной стране. Большое значение имеют устранение двойного налогообложения, гармонизация налогового и банковского законодательства, отмена необоснованных ограничений.

Зарубежная экспансия российских банков – процесс, значимый не только для отдельного бизнеса, но и для общих тенденций развития национальной и глобальной экономики. По мнению А. М. Либмана и Б. А. Хейфеца [6 с. 213], зарубежная экспансия российского бизнеса создает позитивные экстерналии как минимум двух типов для экономики России.

Во-первых, она способствует росту эффективности российских компаний и банков, что в свою очередь благоприятно сказывается на благосостоянии нашей страны и ее граждан.

Во-вторых, формирование эффективных взаимосвязей тех или иных отечественных и зарубежных предприятий и банков благоприятно сказывается на функционировании зависящих от них структур и отраслей, создавая в экономике мультипликационный эффект.

Таким образом, транснационализация российского банковского капитала есть объективный процесс, отражающий достигнутый уровень его концентрации в группе ведущих национальных банков и связанный со стратегиями внешней экспансии крупнейших национальных промышленных компаний. Стратегические интересы России определяют необходимость укрепления позиций

российских банков в странах СНГ, что создает основу развития интеграционных процессов, повышает конкурентоспособность российской экономики, формирует условия для превращения России в региональный финансовый центр. Объективный характер рассматриваемых процессов служит залогом того, что, несмотря на приостановку внешней экспансии российских банков в период кризиса, по его окончании она, несомненно, продолжится.

#### Список литературы

1. *Абалкина А.* Банки стран СНГ на пути интеграции? Тенденция и перспективы интеграционного процесса стран СНГ: банковский аспект // Материалы VIII Международного семинара Клуба банковских аналитиков (22,23 ноября 2007 г.), М., 2008.
2. *Алымов Ю. М.* Республика Беларусь: эволюция денежно-кредитной политики и перспективы развития банковского сектора // Деньги и кредит. 2007. № 7.
3. *Верников А. В.* Иностранные банки в переходной экономике: сравнительный анализ. М.: ИМЭПИ РАН. 2005.
4. Вестник Банка России. 2009. № 29,30.
5. Вестник Ассоциации российских банков. 2008. № 6.
6. *Либман А. М., Хейфец Б. А.* Экспансия российского капитала в страны СНГ. М.: Изд. Экономика. 2006.
7. Отчет КПМГ: «Рынок слияний и поглощений в России в 2007 г. Финансовый сектор». URL: <http://www.kpmg.ru>.
8. *Рыбин Е. В.* Пути повышения конкурентоспособности российских банков. М.: Финансы и статистика. 2008.
9. URL: <http://www.bankclub.ru>.