

УЧАСТИЕ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ В ДОСТИЖЕНИИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ НАЦИОНАЛЬНЫХ ЭКОНОМИК СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ И ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ

Статья посвящена вопросам роли иностранных банков в обеспечении финансовой стабильности экономик стран Центральной и Восточной Европы, характеризующихся их доминированием. В статье выявлены формы участия иностранных банков в «инфицировании» национальных экономик стран Центральной и Восточной Европы, а также сформулированы новые аргументы касательно обеспечения иностранными банками постоянного доступа к кредитным средствам различным участникам финансового рынка.

Ключевые слова: иностранные банки, мировой финансовый кризис, экономики стран Центральной и Восточной Европы, финансовая стабильность.

Вопросы интеграции иностранных финансовых посредников в национальную банковскую систему и степень их влияния на экономические процессы в принимающей стране имеют большую актуальность. Последствия прихода иностранных банков во многом связаны со степенью либерализации национальной банковской системы и влиянием процессов глобализации. Поэтому вопрос о роли иностранных банков тесно связан с проблемой привлечения кредитных ресурсов с международного рынка капитала, границ финансовой интеграции, ее влияния на пропорциональное развитие секторов национальной экономики, целесообразности дальнейшего углубления взаимозависимости стран, особенно в условиях глобального финансово-экономического кризиса.

Необходимость создания стимулов и предпосылок для нахождения «оптимальной ниши» России в глобальном экономическом пространстве предполагает определение места и роли, а также объемов участия нерезидентов в российской банковской системе, особенно если учесть, что в последние годы наметилась тенденция увеличения присутствия иностранных банков на российском рынке за счет слияния и покупки российских банковских институтов. По состоянию на 1 января 2011 г. было зарегистрировано 220 банков, из которых со 100 %-ным участием в уставном капитале — 80 банков, а свыше 50 % — 25 банков. Доля капитала нерезидентов в совокупном зарегистрированном уставном капитале российских банков в 2011 г. возросла до 28,1 % против 15,9 % на 1 января 2007 г. [1]. Следует отметить, что в настоящее время доля нерезидентов в структуре банковского сектора стран Центральной и Восточной Европы (далее — страны ЦВЕ) составляет 75 %, при этом данный показатель значительно варьируется в зависимости от страны: наибольшая доля активов, контролируемых иностранными банками, характерна для Эстонии (97 %), Чехии (96 %), Латвии (96 %), Словакии (95 %), Венгрии (83 %),

* © Грязнова О.С., 2011

Грязнова Ольга Сергеевна (olga.gryaznova@bk.ru), кафедра международных валютно-кредитных и финансовых отношений Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, 125993, Российская Федерация, г. Москва, ул. Ленинский проспект, 45.

наименьшая – для Словении (36 %). В этой связи актуальным представляется анализ опыта стран Центральной и Восточной Европы в целях оценки роли иностранных банков в обеспечении финансовой стабильности национальной экономики и ее «инфицирования» в случае глобальных финансовых потрясений. Данные вопросы представляют все больший интерес в мировом сообществе в свете предупреждений главами государств «Большой Двадцатки» о новых рисках на мировом финансовом рынке и о новых потенциальных потрясениях в глобальном масштабе [2].

В экономической литературе существуют два различных подхода к оценке влияния иностранных банков на стабильность финансовой системы принимающей страны. Первый подход обосновывает положительное воздействие либерализации процесса передвижения капитала: регулятивные и контролирующие меры ограничивают приток капитала, особенно трансграничного банковского кредитования [3; 4], и, таким образом, снижают объемы внутреннего кредитования и связанные с ним риски финансовой стабильности. Вторым подходом аргументируется укрепление национального банковского сектора принимающих стран, так как увеличивающиеся потоки капитала переносят неприемлемые кредитные риски в среду, характеризующуюся слабым управлением отечественных банков и неразвитыми контрольной и наблюдательной системами [5]. На наш взгляд, при макроэкономическом анализе стоит придерживаться второго подхода, заключающегося в том, что иностранные финансовые институты укрепляют финансовую стабильность развивающихся стран посредством улучшения кредитоспособности и ликвидности банковских систем принимающих стран.

Финансовая устойчивость, кредитоспособность банковской системы улучшается в связи с большей капитализацией иностранных банков по сравнению с аналогичными национальными институтами. Более того, банки с иностранным капиталом предоставляют «репутационный капитал», так как долгое время осуществляют свою деятельность на территории развитых стран [6], обладают лучшими технологиями при осуществлении кредитной деятельности, организационной практикой и структурой управления, а также менее открыты к государственным и политическим вмешательствам, чем национальные банки [7]. Ликвидность банковского сектора возрастает благодаря большому доверию вкладчиков к иностранным финансовым институтам, чем к отечественным банкам. Более того, иностранные банки нивелируют риски, связанные с недостаточной ликвидностью или уровнем капитализации, так как материнские структуры предоставляют необходимый объем денежных ресурсов дочерним структурам в кризисные периоды для сохранения своих инвестиций в соответствующих странах [8].

Мировой финансово-экономический кризис 2007–2009 гг. дает возможность по-новому оценить роль иностранных банков в импорте кризисных явлений из развитых экономик. В рамках проведенного автором исследования было выявлено, что «инфицирование» экономик стран ЦВЕ происходило через различные каналы, но в целом можно выделить три основных: 1) прямой канал передачи – обесценение дефолтных активов в портфелях финансовых институтов; 2) косвенные каналы передачи, которые являются наиболее значимыми в случае изменения настроения иностранных инвесторов по отношению к развивающимся рынкам – цены на активы, денежный и долговой рынки, перемещение капитала, и в случае стран ЦВЕ – потеря доверия инвесторов, что повлияло на регион через такие сегменты финансового рынка, как валютный, рынок ценных бумаг и рынок недвижимости, и негативно отразилось на реальном секторе экономики посредством снижения потребления и инвестиционной активности; 3) макроэкономические последствия распространения финансовых потрясений подразумевают спад эконо-

мической активности и воздействие на деятельность финансовых институтов, в том числе посредством снижения качества кредитов, роста доли просроченной задолженности, уменьшения доходности и усложнение проблемы поддержания необходимого уровня капитализации финансового рынка и его участников. При этом воздействие финансовых потрясений на реальный сектор экономики происходило по аналогии с финансовым рынком, но с неким временным лагом [9].

Анализ каналов распространения финансовых потрясений в страны ЦВЕ показывает, что воздействие на отдельные сегменты рынка происходило в разные временные периоды и на различных этапах глобального кризиса. В дополнение к этому экономический спад в странах Балтики был в первую очередь вызван не событиями на мировом финансовом рынке, а внутривнутристрановыми факторами, негативно отражающимися на экономике стран начиная с 2007 г. В целом, имея невысокий объем ипотечных обязательств, рассматриваемый регион довольно стабильно прошел первую стадию глобального кризиса до середины 2008 г., но начиная с сентября 2008 г. финансовые потрясения начали постепенно распространяться и оказывать влияние на различные институты финансовой системы: на банковский сектор, движение капитала, волатильность рынка ценных бумаг, рынок недвижимости, стабильность национальных валют по отношению к мировым валютам (за исключением стран, включенных в зону евро, где риск девальвации отсутствовал), а затем начал сказываться и на реальном секторе экономики стран Центральной и Восточной Европы. Но важно понимать, что глобальный кризис, несомненно, затронул все страны Европы, и здесь важно определить степень воздействия глобальных потрясений на различные сегменты экономик рассматриваемых стран: так, благодаря доминированию крупных иностранных финансовых институтов в данных странах участники финансового рынка стран ЦВЕ получили доступ к практически неограниченной ликвидности, так как материнские структуры, являющиеся резидентами стран Западной Европы и США, получили финансовую поддержку со стороны как правительств своих государств, так и международных финансовых организаций, заинтересованных в обеспечении стабильности бесперебойного кредитования экономик развитых стран.

Таким образом, можно заключить, что в случае, если бы в рассматриваемых странах преобладали частные банки и при этом их количество было бы сопоставимо с количеством функционирующих кредитных организаций на российском рынке, степень воздействия финансовых потрясений была бы намного существеннее. Важно также отметить, что иностранные банки, функционирующие в странах ЦВЕ, рассматривают свою деятельность в данном регионе в качестве стратегического позиционирования в долгосрочной перспективе, то есть осуществляют прямые инвестиции в страну, куда происходит экспансия, или выступают в качестве «greenfield» инвесторов.

На основе вышесказанного можно сделать вывод, что данный опыт стран полезен России с точки зрения создания благоприятных условий для вхождения иностранных банков на российский рынок исключительно в качестве стратегических инвесторов, заинтересованных в долгосрочном присутствии на российском рынке. Кроме того, присутствие нерезидентов в национальной экономике возможно только при консолидации российского банковского сектора, где функционируют лишь эффективные кредитные организации, имеющие доступ к различным источникам фондирования и обеспечивающие стабильное кредитование всех участников финансового рынка — как первоклассных заемщиков, так и малых и средних предприятий — вне зависимости от глобальной экономической ситуации.

Библиографический список

1. The Impact of the Global Economic and Financial Crisis on the CESEE region and Latin America / S. Gallego [et al.]. Wien: Österreichische Nationalbank. SUERF Studies 2010/5, 2010. P. 235–268.
2. Detragiache E., Tressel T. Foreign Banks in Poor Countries: Theory and Evidence // Journal of Finance. Vol. 63(5). 2008. P. 2123–2160.
3. Hellman T., Murdock K. Financial Sector Development Policy: The Importance of Reputational Capital and Governance. Oxford: Oxford University Press. Vol. 2. 2008. P. 46.
4. Llewellyn D.T. Analysis of the causes of recent banking crises // European Journal of Finance. Vol. 8(2). 2002. P. 152–175.
5. Moreno R., Villar A. The increased role of foreign bank entry in emerging markets // BIS Papers chapters, Bank for International Settlements. Vol. 23. 2010. P. 9–16.
6. Capital Inflows: The Role of Controls Ostry / J.D. Ostry [et al.] // IMF Staff Position Note. 2010. № 4. P. 62.
7. Rodrik D., Subramanian A. Why Did Financial Globalization Dissappoint // IMF Staff Papers. Vol. 56 (1). 2009. P. 112–138.
8. Центральный Банк Российской Федерации. Информация о кредитных организациях с участием нерезидентов по состоянию на 1 января 2011. г. [электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?file=PUB_110101.htm.

*O.S. Gryaznova**

THE PARTICIPATION OF FOREIGN BANKS IN THE ASSURANCE OF THE FINANCIAL STABILITY IN THE ECONOMIES OF CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN COUNTRIES

The article covers the problem of the foreign banks' role in the assurance of the financial stability in the economies of Central and Eastern European countries characterized by their dominate positions. It contains the forms of foreign banks' participation in the «contamination» of the national economies, as well as the new arguments regarding the permanent access to the credit facilities for the various market makers.

Key words: foreign banks, world financial crisis, economies of the Central and Eastern European countries, financial stability.

* *Gryaznova Olga Sergeevna* (olga.gryaznova@bk.ru), the Dept. of International Currency and Credit and Financial Relations, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, 125993, Russian Federation.