

На правах рукописи



Луговцов Роман Юрьевич

**Конкурентоспособность российского банковского сектора
в условиях либерализации рынка банковских услуг**

Специальность 08.00.01 – Экономическая теория
(общая экономическая теория)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Челябинск 2005

Работа выполнена в ГОУВПО «Уральский государственный
университет»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Нестерова Дарья Владимировна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Антонюк Валентина Сергеевна

кандидат экономических наук
Мариев Олег Святославович

Ведущая организация: Российский государственный
профессионально-педагогический
университет

Защита состоится 22 декабря 2005 г. в 16.00 часов на заседании
Диссертационного совета К 212.296.01 в Государственном образовательном
учреждении высшего профессионального образования «Челябинский
государственный университет» по адресу: 454136 г. Челябинск,
ул. Молодогвардейцев, 70 «Б», ауд. 123.

1. Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. Глобализация международной финансовой системы стала одной из главных тенденций в развитии мировой экономики последних десятилетий. Переход к свободному формированию валютных курсов, либерализация в сфере регулирования прямых и портфельных международных инвестиций, развитие телекоммуникационных технологий, повышение прозрачности компаний-эмитентов вызвали значительный рост движения капиталов, существенно превышающий увеличение объемов традиционной международной торговли. Все большая взаимозависимость и интегрированность финансовых систем отдельных государств стала зримым результатом процессов экономической глобализации.

Либерализация валютного законодательства в России (2003 г.) создала условия для выхода отечественных предприятий на международные рынки заимствований и, вместе с тем, потребовала серьезных шагов в дальнейшем реформировании российской банковской системы в направлении полноценного включения ее в мировое финансовое сообщество.

В настоящее время банковская система России находится в состоянии достаточно быстрого роста. Справившись с последствиями финансового кризиса 1998 г., банки наращивают объемы операций, предлагают новые виды продуктов и услуг, диверсифицируют свою деятельность.

Однако по сравнению с ведущими западными банками российские банки пока находятся на начальном этапе своего развития. Об этом свидетельствуют размеры базового капитала, а также величина банковских активов и объемов кредитования по отношению к ВВП, значительная фрагментарность банковской системы в сочетании с высокой концентрацией доли рынка у Сбербанка, практически полностью контролируемого государством, недостаточная прозрачность российских банков и высокие риски ведения банковской деятельности.

Современное положение банковской системы России приводит к осознанию значимости такой характеристики банков и банковского сектора в целом, как их конкурентоспособность, что, в свою очередь, усиливает потребность в анализе и систематизации факторов, обеспечивающих конкурентоспособность российского банковского сектора в условиях дальнейшей либерализации рынка банковских услуг.

Между тем, до сих пор четко не выявлены преимущества того или иного вида финансовых посредников с точки зрения структуры банковской системы. Сохраняют всю свою актуальность вопросы скорости и глубины проникновения иностранных банков на российский рынок банковских услуг, а в этой связи оценка масштабов прямых зарубежных инвестиций в качестве фактора конкурентоспособности российских банков.

Разработка теоретических основ повышения конкурентоспособности российских банков на основе оптимизации участия иностранного капитала в российском банковском секторе позволит, таким образом, сформулировать практические рекомендации по росту капитализации и достижению устойчивой рентабельности банков, совершенствованию корпоративного управления, достижению необходимой прозрачности структуры собственности и финансовой информации. В свою очередь, это ускорит формирование банковской системы, адекватной потребностям экономического роста нового типа, процесс интеграции российской банковской системы в мировое финансовое сообщество.

Степень разработанности проблемы. В настоящее время существует относительно небольшое количество работ, главным образом, зарубежных авторов, рассматривающих роль прямых зарубежных инвестиций в повышении эффективности функционирования банковского сектора. В частности, в исследованиях П.Бодио, А.В.Верникова, А.Герреро, Л.Голдберга, Г.Кларка, С.Клэссенса, Д.Саймона, С.Санчеса, Д.Фокарелли рассматриваются эффекты от прямых зарубежных инвестиций в условиях переходных экономик.

Проблемы содержания и направлений реформирования российского банковского сектора исследуются в работах С.Алексашенко, И.О.Боткина, В.С.Герашенко, И.Э.Гимади, А.Г.Грязновой, Н.Е.Егоровой, С.М.Ильсова, О.И.Лаврушина, В.В.Попкова, А.И.Татаркина, Г.Тосуяна и других.

Анализ факторов конкурентоспособности и институтов их обеспечивающих, в том числе применительно к банковскому сектору в современной экономике представлен в исследованиях С.Берга, А.Бергера, А.Бута, А.Гершенкрона, Г.Гортона, Р. ДеЮнга, Э.Кэйна, Х.Лейбенштайна, С.Ловеля, Л.Местера, Ф.Мишкина, А.Г.Мовсесяна, М.Портера, А.Себенояна, А.Такора, Ж.Тиरोля, Х.Тулкенса, Ю.Фама, М.Фаррелла, О.Уильямсона, Р.Фатхутдинова, Д.Хамфри, Е.Элисиани и других.

Отметим, что основное внимание в указанных работах сосредоточено на анализе эффективности функционирования банков и банковских систем различных стран мира, а в этой связи, на выявлении тех факторов, которые ее обеспечивают. Тем не менее, к настоящему времени не сложилась относительно целостная теория конкурентоспособности хозяйствующих субъектов, адекватная новому типу экономического роста, отражающая особенности процесса трансформации переходных экономик. Отметим также, что не существует общепринятого подхода к определению самой категории «конкурентоспособность банка», в связи с чем, не выработана классификация факторов эффективного функционирования банковских организаций в условиях переходных экономик, отсутствует методика их оценки и ранжирования, позволяющая обеспечить конкурентоспособность российского банковского сектора в условиях финансовой либерализации.

Объектом исследования является российский банковский сектор.

Предметом исследования являются отношения прямого зарубежного инвестирования в аспекте их влияния на конкурентоспособность российского банковского сектора.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке теоретических основ повышения конкурентоспособности банков на основе

анализа и моделирования факторов привлечения прямых зарубежных инвестиций в российский банковский сектор.

Для достижения сформулированной цели были поставлены следующие задачи:

- 1) Уточнить структуру факторов конкурентоспособности банков; выявить и классифицировать факторы эффективного функционирования банковских организаций;
- 2) Рассмотреть прямые зарубежные инвестиции (ПЗИ) в банковский сектор в качестве интегративного фактора повышения конкурентоспособности банков на основе выявления специфических эффектов, продуцируемых ПЗИ в банковский сектор;
- 3) Определить тенденции размещения банковских ПЗИ в странах с трансформационной экономикой; показать масштабы участия иностранного капитала в российском банковском секторе;
- 4) Уточнить факторы конкурентоспособности российских банков; провести эконометрический анализ значимости факторов эффективного функционирования российских банков;
- 5) Разработать рекомендации для повышения конкурентоспособности российского банковского сектора в условиях финансовой либерализации на основе ранжирования факторов эффективности функционирования банков.

Область исследования 1.1 – политическая экономия (закономерности глобализации мировой экономики и ее воздействие на функционирование национально-государственных экономических систем, структура и закономерности развития экономических отношений, экономика ресурсов); 1.4 – институциональная и эволюционная экономическая теория (теория переходной экономики и трансформации социально-экономических систем).

Структура работы. Цель и задачи исследования определили логику и структуру работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, библиографического списка и приложений. Общий объем работы составляет 141 страницу, список

использованных источников и литературы содержит свыше 160 наименований.

Первая глава «Теоретические подходы к системе факторов конкурентоспособности банковского сектора» сфокусирована на компаративном анализе существующих в научной литературе подходов к определению категории «конкурентоспособность», которые позволили уточнить понятие «конкурентоспособность банковского сектора», а также выявить и классифицировать факторы эффективного функционирования банковских систем различных стран. Такие параметры банковских организаций, как структура собственности, структура капитала и система регулирования выступают главными факторами конкурентоспособности российского банковского сектора. В силу особых эффектов банковских ПЗИ на экономику принимающей страны, они представлены в качестве интегративного фактора конкурентоспособности банков в условиях растущей либерализации рынка банковских услуг.

Вторая глава «Банковские ПЗИ как основа финансовой либерализации в трансформационных условиях» сосредоточена на анализе взаимосвязи банковских ПЗИ с таким направлением финансовой либерализации, как предоставление финансовых услуг иностранными банками. Прделанный в главе анализ позволил выявить тенденции размещения банковских ПЗИ в странах с трансформационной экономикой, а также оценить масштабы участия иностранного капитала в российском банковском секторе.

В третьей главе «Влияние собственности иностранных инвесторов в российском банковском секторе на его конкурентоспособность» рассматривается эволюция российской банковской системы, выявляются основные проблемы и недостатки функционирования отечественного банковского сектора. Далее проводится анализ ограничений для участия иностранного капитала в российском банковском секторе, эмпирически выявляются факторы привлечения банковских ПЗИ в российскую экономику. Эконометрический анализ показателей банковской деятельности,

осуществленный в главе, позволил дать количественную оценку влияния различных факторов на конкурентоспособность российских банков и определить присутствие иностранных инвесторов в структуре собственности в качестве важнейшего фактора, оказывающего наиболее сильное воздействие на конкурентоспособность. На основе ранжирования факторов эффективности банков формулируются рекомендации для повышения конкурентоспособности российского банковского сектора в условиях либерализации рынка банковских услуг.

В заключении исследования формулируются и обобщаются основные результаты.

Теоретико-методологической основой исследования послужили положения и выводы классической и неоклассической школы относительно факторов конкурентоспособности экономических агентов, концепции отечественных и зарубежных авторов, посвященные проблемам эффективности и конкурентоспособности банковского сектора, роли прямого зарубежного инвестирования в банковский сектор. Положения институциональной экономики легли в основу анализа роли институтов, в частности, института собственности в создании и поддержании конкурентных преимуществ экономических агентов в условиях переходных экономик.

Основными методами исследования явились методы научного анализа и синтеза, дедукции и индукции, системный анализ, методы структурного, сравнительного и статистического анализа, а также методы эконометрического анализа, в частности, инструментарий регрессионного анализа.

Информационную базу исследования составили официальные нормативные документы, регулирующие деятельность банковского сектора, материалы Государственного комитета по статистике РФ, информация Центрального банка России, данные базы «Banks rate», содержащей ряд балансовых показателей деятельности коммерческих банков на территории

страны в 2004 году, материалы отчетов Всемирного Банка, данные Интерфакса, эмпирические и статистические материалы, опубликованные в отечественной и зарубежной литературе.

Наиболее существенные результаты, полученные автором, и их научная новизна:

- 1) Уточнена структура факторов конкурентоспособности банков через включение в нее прямых зарубежных инвестиций в банковский сектор (собственности зарубежных инвесторов);
- 2) Выявлены специфические эффекты, продуцируемые прямыми зарубежными инвестициями в банковский сектор, позволяющие представить банковские ПЗИ в качестве интегративного фактора, значимо влияющего на все остальные факторы повышения конкурентоспособности;
- 3) Определены особенности размещения банковских ПЗИ в странах с трансформационной экономикой, обусловленные модификацией как мотивов, так и факторов прямого зарубежного инвестирования в банковский сектор;
- 4) На основе эконометрической модели определены и проранжированы мотивы и факторы привлечения иностранного капитала в российский банковский сектор, показывающие специфику участия иностранного капитала в российском банковском секторе;
- 5) Проведена оценка влияния банковских ПЗИ на эффективность российских банков; сформулированы предложения по оптимизации иностранного участия в капитале банков, даны рекомендации по повышению конкурентоспособности российского банковского сектора в условиях финансовой либерализации.

Практическая значимость работы заключается в возможности использования полученных выводов и рекомендаций в качестве научно-методической основы повышения конкурентоспособности российского банковского сектора в ходе дальнейшей либерализации рынка банковских услуг, при вступлении России в ВТО. Содержащиеся в диссертации выводы

и предложения позволяют разработать научно обоснованную политику государственного регулирования иностранного участия в банковском секторе России.

Теоретические положения и результаты исследования нашли применение в практике учебного процесса экономического факультета Уральского государственного университета при чтении курса «Переходная экономика», в Российско-американском институте экономики и бизнеса при УрГУ в ходе чтения курса «Банковское дело», в Уральском филиале Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова при чтении курса «Деньги, кредит, банки».

Апробация работы осуществлялась в процессе обсуждения ее результатов на международных и всероссийских конференциях и симпозиумах, в том числе: «Современные проблемы развития экономики и управления в регионе» (г. Пермь, 2004 г.); «Всероссийской конференции молодых ученых по институциональной экономике» (г. Екатеринбург, 2004 г.); «Актуальные вопросы функционирования экономических систем» (г. Екатеринбург, 2004 г.); VI Международном Российско-Китайском симпозиуме «Государство и рынок» (г. Екатеринбург, 2005 г.).

Основные положения исследования нашли отражение в 7 работах общим объемом 8,2 п.л. (в том числе авторских – 5,4 п.л.).

2. Основные положения, выносимые на защиту

1. Уточнена структура факторов конкурентоспособности банков через включение в нее прямых зарубежных инвестиций в банковский сектор (собственности зарубежных инвесторов).

Анализ структуры факторов конкурентоспособности банковского сектора, проделанный в работе и представленный в таблице 1, позволил выделить и оценить направленность влияния различных факторов на конкурентоспособность банков.

Таблица 1. – Факторы конкурентоспособности банковского сектора

Фактор	Авторы	Краткое содержание
1. Структура собственности	О'Хара (1981); Николс (1967); Майлс (1994); Фама (1980); Тулкенс (1993); Блейр и Плакен (1988); Фама и Дженсен (1983); Гортон и Роузен (1995); Местер (1989, 1993); Себеноян (1993); Бергер, Хангер и Тимм (1993); Эванс, Мулине и Альтунбас (2001); Бонин, Хасан и Вахтель (2004).	Банки любого размера с государственной или смешанной структурой собственности имеют более низкие издержки и более высокую прибыль по сравнению с частными коммерческими банками в Германии (период с 1989 по 1996 гг.). Сеть государственных банков относительно более эффективна, чем сеть частных. Банки с участием иностранного капитала более эффективны.
2. Структура капитала, агентские издержки	Бергер (2003); Харрис и Равив (1991); Майерс (2001); Гроссман и Харт (1982); Вильямс (1987); Дженсен и Меклинг (1976); Штульц (1990); Харрис и Равив (1991); Барнеа, Хауген и Сенбет (1985); Титман (2000).	Более высокий уровень лeverеджа увязывается с более высокой эффективностью при прочих равных условиях. Зависимость эффективности в прибыли от структуры собственности. Крупные институциональные и иностранные собственники оказывают положительное влияние на контроль за поведением менеджеров, тем самым, уменьшая агентские издержки, чего не наблюдается у отдельных крупных инвесторов.
3. Рыночная концентрация:	Демзек (1973); Малос (1996); Бергер и Ханна (1998); Бергер и Ким (1994, 1996).	Многими обнаруживается положительная связь между рыночной концентрацией и прибылью банка. Согласно гипотезе «эффективность — структура», существует взаимосвязь между концентрацией и высокой рентабельностью банков через структуру рынка. Присутствие на рынке относительно эффективных (в первую очередь иностранных) банков приводит к повышению экономической конкуренции. Более эффективные банки завоевывают большую рыночную долю путем вытеснения менее эффективных банков или участвуя в слияниях и поглощениях.
4. Слияния и поглощения	Бергер (1995); Берг (1992); ДеЮнг (1997); Бергер и Хамфри (1992); Беистон (1995); Хьюджес (1996); Ахавейн (1997).	Эффективность в прибыли значительно увеличивается при слиянии крупных банков. Особенно высокая эффективность достигается тогда, когда один из банков – с иностранным участием.
5. Размер банка	Краса и Вилламир (1992); Бергер (2003); Бергер и Местер (1997).	Банки с иностранным участием имеют более высокую эффективность в издержках в силу их относительно высокого размера.
6. Сети филиалов	Эллен и Рэй (1966); Кэррол (1991); Берг (1993); МакКорник и Роуз (1994); Фрей и Харкер (1996); Холмер и Зениос (1995); Тулкенс (1993); Шаффнит и др. (1997); Зениос и др. (1998); Атанассополос (1997).	Развитие филиальных сетей часто связано с внешнеэкономической экспансией банков в форме прямого иностранного инвестирования в банковский сектор страны целевого рынка. Глобальные банковские институты, в которые входят банки Японии, Австралии, Австрии, Дании, Швеции и Канады достигают самой высокой эффективности. Существует значительная экономия на издержках, которая достигается при организации банковских филиалов.
7. Регулирование банковской деятельности	Бергер и Местер (1997); Берг, Форсунд и Янсен (1992).	Банковские ПЗИ ведут к улучшению регулирования и надзора над банковским сектором через обновление навыков и накопление опыта органами регулирования и надзора, развитию антимонопольного законодательства, регулированию взаимоотношений с материнской компанией.

Приведенные в таблице 1 данные многочисленных исследований свидетельствуют о том, что банковские ПЗИ оказывают воздействие на конкурентоспособность банков как прямо (через структуру собственности), так и опосредованно – через влияние на остальные факторы эффективности. Правомерно, следовательно, в силу особой значимости фактора наличия иностранного инвестора в собственности банка, включение в структуру факторов конкурентоспособности прямых зарубежных инвестиций в банковский сектор (собственности зарубежных инвесторов).

2. Выявлены специфические эффекты, продуцируемые прямыми зарубежными инвестициями в банковский сектор, позволяющие представить банковские ПЗИ в качестве интегративного фактора, значимо влияющего на все остальные факторы повышения конкурентоспособности.

Прямые зарубежные инвестиции в банковский сектор - наиболее выгодная и часто применяемая форма внешнеэкономической экспансии банков, которая является частью процесса финансовой либерализации и политики приватизации.

Основные направления воздействия ПЗИ на экономику принимающей страны, в целом, одинаковы для ее различных секторов. В то же время можно выделить наряду с общими эффектами от прямого зарубежного инвестирования (характерными для других отраслей), также и специфические эффекты, особо значимые только для банковского сектора. Указанные эффекты представлены на рисунке 1.

Таковыми специфически значимыми эффектами ПЗИ в банковский сектор являются, главным образом, улучшение системы регулирования банковского сектора, а также укрепление стабильности финансовой системы (при определенном уровне участия иностранного капитала в банковском секторе). В работе показано, что присутствие иностранных банков в экономике страны, особенно с развивающимися рынками, или трансформируемыми,

оказывает позитивное воздействие на потенциальных инвесторов, повышая их доверие к деловому климату принимающей страны.

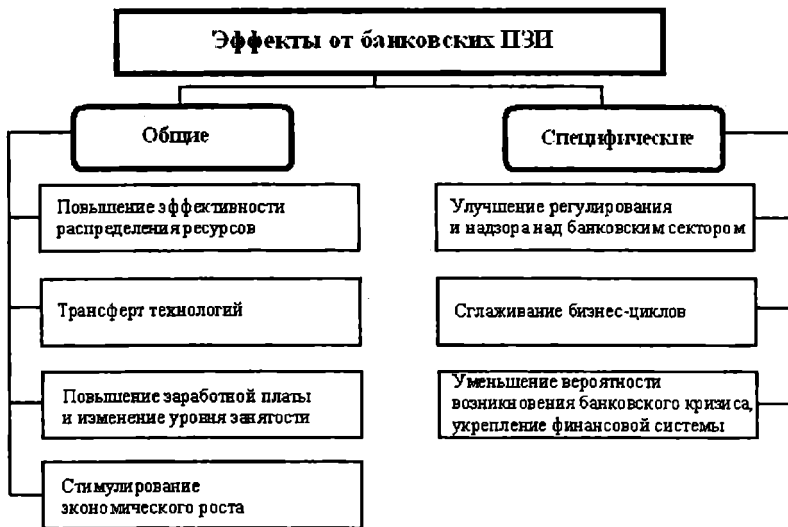


Рис. 1. Сравнительная характеристика общих и специфических эффектов от банковских ПЗИ.

В ходе исследования раскрыто, что значимыми для банковского сектора являются такие «универсальные» эффекты от ПЗИ, как передача технологий, в том числе и управленческих, повышение уровня корпоративного управления и корпоративной культуры, рост заработной платы персонала.

Сказанное позволяет представить банковские ПЗИ в качестве интегративного фактора, значимо влияющего на все остальные факторы повышения конкурентоспособности банковского сектора (см. рис.2). На основании результатов исследования можно утверждать, что значение банковских ПЗИ как интегративного фактора конкурентоспособности особенно велико в условиях либерализации рынка банковских услуг.

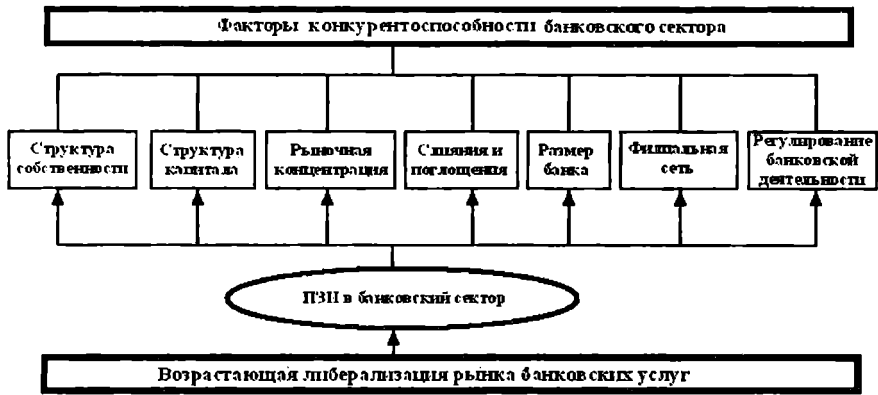


Рис. 2. Банковские ПЗИ как интегративный фактор конкурентоспособности банков в условиях растущей либерализации рынка банковских услуг.

3. Определены особенности размещения банковских ПЗИ в странах с трансформационной экономикой, обусловленные модификацией как мотивов, так и факторов прямого зарубежного инвестирования в банковский сектор.

Политика привлечения банковских инвестиций предполагает всесторонний учет как мотивов экспансии банков, которые зависят от степени развитости принимающей экономики, так и факторов, обуславливающих приток инвестиций в ту или иную страну.

В работе показано, что «следование за клиентом», «факторы стратегического поведения», «диверсификация рисков» выступают главными мотивами внешней экспансии банков, побуждающими их проводить международное расширение операций.

Факторы привлечения банковских ПЗИ могут иметь как общую (для всех ПЗИ) природу, так и специфику, связанную с особенностями банковского сектора экономики (см. рис. 3).



Рис. 3. Факторы привлечения банковских прямых зарубежных инвестиций.

Выявлено, что решения о ПЗИ в банковский сектор развитых, развивающихся стран и стран с переходной экономикой детерминированы различными мотивами. Так, мотив «следование за клиентом» определяет ПЗИ в банковский сектор развитых стран.

В экономиках стран с развивающимися рынками связь между ПЗИ в небанковский сектор и присутствием иностранных банков неоднозначна, так как прямые иностранные инвестиции могут быть ограничены недостаточно развитым финансовым сектором принимающей страны. В этом случае вход иностранного банка на рынок банковских услуг может быть предпосылкой, а не следствием прямых зарубежных инвестиций. Банковские ПЗИ в развивающиеся и трансформационные экономики в основном связаны с ожидаемыми выгодами, обусловленными результатами конкуренции с менее эффективными национальными банками. Именно это объясняет тот факт, что глобальные потоки ПЗИ в банковский сектор в настоящее время направлены в развивающиеся страны и страны с трансформационной экономикой.

Наличие в этих странах банковского сектора с относительно низким уровнем концентрации и эффективности, означает для банков из развитых стран возможность быстро увеличить рыночную долю и извлечь крупные прибыли.

Опыт европейских стран с трансформационными экономиками, которые типологически близки России, свидетельствует о том, что доминирующие позиции в странах Центральной и Восточной Европы занимают кредитные организации, контролируемые нерезидентами (см. таблицу 2). Им принадлежат более 70% банковских активов в Венгрии, Польше, Болгарии и Латвии, 75% - в Словакии, 82% - в Хорватии, более 90% в Чехии, 95% - в Эстонии. Единственное исключение – это Словения, в которой кредитным организациям – нерезидентам принадлежит 33% банковских активов.

Таблица 2. – Динамика общего количества банков и банков с доминирующим иностранным участием (в скобках) в ряде стран с переходной экономикой

№ п/п	Страна	Годы					
		1994	1996	1998	2000	2002	2004
1.	Азербайджан				70(5)	53(5)	46(4)
2.	Беларусь				36(4)	29(9)	30(17)
3.	Болгария	41(0)	42(4)	34(5)	34(7)	35(7)	
4.	Венгрия	40(15)	42(21)	41(30)	40(27)		
5.	Грузия				36(9)	27(7)	24(6)
6.	Казахстан				55(18)	44(15)	36(16)
7.	Польша	87(10)	81(18)	83(29)	83(31)		
8.	Российская Федерация		2295 (19)	1697 (26)	1349 (32)	1319 (35)	1329 (41)
9.	Румыния		42(7)	44(9)	41(7)	41(8)	
10.	Словакия	18(3)	25(9)	25(9)	22(10)	19(10)	18(10)
11.	Словения	45(5)	41(6)	34(4)			
12.	Чехия	52(7)	55(10)	50(9)	42(10)	38(10)	

Источники: данные EBRD Transition Report (2004), данные Центральных банков соответствующих стран.

Увеличение иностранного присутствия произошло не столько в результате расширения созданных с нуля филиалов и дочерних учреждений, сколько вследствие скупки местных действующих банков.

Переход банков в собственность нерезидентов произошел в результате сознательной и целенаправленной политики государств - стран Центральной и Восточной Европы, поэтому его нельзя считать случайностью. Эта политика разрабатывалась на основе рекомендаций консультантов из международных финансовых организаций и солидарными с ними местными экспертами.

В диссертации выявлены следующие тенденции инвестирования в банковский сектор стран Центральной и Восточной Европы:

- во время приватизации банковского сектора были допущены крупные притоки иностранного капитала;

- увеличение ПЗИ в этих странах сопровождалось процессами институциональной, экономической и финансовой интеграции со странами-членами ЕС;

- для этих стран характерна большая доля банковских ПЗИ в составе общих ПЗИ.

Таким образом, несмотря на риски оперирования на слабо развитых финансовых рынках Центральной и Восточной Европы, именно в этот регион до 2002 г. направлялись основные потоки банковских ПЗИ. В настоящее время активный рост иностранных банковских инвестиций замедлился, так как теряют свое значение такие мотивы экспансии, как извлечение прибыли в ходе приватизации банковского сектора, ожидание либерализации финансового рынка при вступлении в ЕС.

4. На основе эконометрической модели определены и проранжированы мотивы и факторы привлечения иностранного капитала в российский банковский сектор, показывающие специфику участия иностранного капитала в российском банковском секторе.

Показателем, характеризующим участие иностранного капитала в российской банковской системе, является наличие в уставном капитале

кредитной организации доли, принадлежащей нерезидентам. На 01.01.2005 г. на территории Российской Федерации имеют лицензии на осуществление банковских операций 131 кредитная организация (см. табл. 3).

Таблица 3. – Структура участия иностранного капитала в российском банковском секторе, на начало соответствующего года

№ п/п	Показатель	2001	2002	2003	2004	2005
1.	Количество банков с иностранным участием в уставном капитале, в том числе:	130	126	126	128	131
2.	со 100% иностранного участия	22	23	27	32	33
3.	более 50% иностранного участия	11	12	10	9	8
4.	менее 50% иностранного участия	97	91	89	87	90

Источник: данные Банка России (2005), расчеты автора.

Данные таблицы показывают, что российская экономика (по сравнению со странами Центральной и Восточной Европы) является исключением из устоявшейся тенденции роста иностранных банковских инвестиций. Другими словами, российские власти, регулирующие органы и собственники банков не приветствовали инвестирование со стороны иностранцев, а западные инвесторы, в свою очередь, оценивали российский банковский рынок как слишком рискованный, непрозрачный и непредсказуемый, чтобы вкладывать в него значительные капиталы.

Поскольку отрезок времени с 1994 по 2004 гг. включает периоды трансформационного спада, кризиса неплатежей, бюджетного, инвестиционного, валютно-финансового (1998 г.) кризисов, постольку крайне трудно корректно выявить факторы, детерминирующие в течение указанного времени прямые зарубежные инвестиции в российский банковский сектор.

В период с 2001 по 2004 гг., когда экономика развивалась стабильными и относительно высокими темпами роста, можно предположить наличие взаимосвязи между банковскими ПЗИ и такими макроэкономическими

параметрами, как располагаемые доходы на душу населения, приток ПЗИ в небанковский сектор, индекс потребительских цен, ставка процента по кредиту, валютный курс (руб/долл. США) и объем внешней торговли.

Такие параметры, как объемы внешней торговли и ПЗИ в небанковский сектор свидетельствуют о наличии мотива «следование за клиентом», а величина процента по кредиту, валютного курса - характеризуют условия, в которых оказывается инвестор на рынке банковских услуг. Располагаемый доход на душу населения, так же как и индекс потребительских цен - выступают «сигналами» состояния депозитной базы для иностранного инвестора.

Все эти показатели были включены в эконометрическую модель, тестируемую на основе ежеквартальных данных Центрального банка России в период с 2001 по 2004 годы.

Тестирование факторов, детерминирующих банковские ПЗИ, было проведено методом наименьших квадратов. Наилучшей описательной способностью обладает модель, представленная уравнением с четырьмя значимыми параметрами:

$$BFDI = -3635.79 - 0.0207*INV + 49.78*R_KRED + 69.11*E_RATE(-1) + 20.03*TRADE(-1),$$

где $BFDI$ – объем прямых банковских зарубежных инвестиций; INV – объем прямых зарубежных инвестиций в небанковский сектор; R_KRED – процент по кредиту; $E_RATE(-1)$ – валютный курс со сдвигом на один период (отражает ожидания величины валютного курса); $TRADE(-1)$ – объем внешней торговли со сдвигом на один период (или ожидания объемов внешней торговли).

Коэффициент детерминации равен 0,81; все коэффициенты регрессии статистически значимы.

Эмпирический анализ привел к следующим результатам. Во-первых, выявлено наличие не характерной для стран с развивающимися рынками зависимости банковских ПЗИ от объемов внешней торговли, или отсутствие мотива «следования за клиентом».

Во-вторых, подтверждена зависимость банковских ПЗИ от ожидания выгод работы на менее эффективном рынке (расширение участия при повышении процента по кредиту, то есть усложнении доступа к кредиту), или действие мотива извлечения прибыли, что является характерным стимулом к экспансии в страны с развивающимися рынками.

В-третьих, существующая зависимость банковских ПЗИ от прямых иностранных инвестиций в небанковский сектор носит обратный характер, другими словами, банковские и небанковские инвестиции служат в качестве заменителей (субститутов).

В-четвертых, статистически значимое влияние обменного курса на банковские ПЗИ подчеркивает тот факт, что обесценение валюты страны-реципиента вызывает увеличение притока иностранных инвестиций, так как повышает относительное богатство иностранных инвесторов, позволяя им превзойти конкурентов при получении выгодных проектов.

5. Проведена оценка влияния банковских ПЗИ на эффективность российских банков; сформулированы предложения по оптимизации иностранного участия в капитале банков, даны рекомендации по повышению конкурентоспособности российского банковского сектора в условиях финансовой либерализации.

С целью оценки влияния банковских ПЗИ на эффективность российских банков был проведен комплексный экономико-статистический анализ деловой активности и прибыльности 1200 банков на 01.10.2004. Рассматривались параметры деятельности банков, влияющие на его эффективность, измеряемую фактической прибылью. Это - уставный фонд банка; корсчет в ЦБ РФ; рублевые счета бюджетных организаций; чистые

активы; средства на карточных счетах; валюта баланса (активы); кредиты, выданные коммерческим организациям; выданные межбанковские кредиты; ликвидные активы; средства юридических лиц; привлеченные средства других банков; собственный капитал; средства частных лиц; обязательства до востребования; полученные межбанковские кредиты; вложения в государственные бумаги; суммарные обязательства; работающие активы; доля иностранного капитала в уставном капитале банка.

Процесс эконометрического моделирования был начат с наиболее общей модели, куда были включены все факторы. Однако, для решения проблемы мультиколлинеарности (которая возникает, если несколько факторов коррелированы между собой) были исключены некоторые коррелированные факторы. При использовании метода пошагового исключения переменных, была получена результирующая модель, представленная следующим уравнением:

$$AP = -2370.36 - 0.14*AC - 0.35*OBM + 0.20*OC + 0.40*RMBK + 0.56*FDI,$$

где AP - фактическая прибыль; AC – уставный фонд; OBM - привлеченные средства других банков; OC - собственный капитал; $RMBK$ - полученные межбанковские кредиты; FDI - доля иностранного капитала в уставном капитале банка, непосредственно отражающая уровень ПЗИ.

Очевидно, что полученная модель является удовлетворительной: коэффициент детерминации равен 0,7197, все коэффициенты регрессии статистически значимы.

Установлено, что именно иностранные инвестиции оказывают наибольшее влияние на эффективность банков. Коэффициент при показателе ПЗИ является самым большим, что подтверждает их важную роль.

Основной вывод проведенного эконометрического анализа состоит в том, что банки, работающие с участием иностранного капитала в структуре

собственности, более эффективны, нежели остальные российские банки. И чем более «иностранным» является банк, тем он более эффективен.

В работе проведена оценка, причем даже количественно, эффекта от привлечения банковских ПЗИ для конкретного банка. Эффекты же для остальных российских банков и экономики в целом от увеличения присутствия банковских ПЗИ в России могут быть оценены лишь качественно.

Несмотря на положительную динамику показателей функционирования банков, в российском банковском секторе остается нерешенным ряд проблем. Существуют серьезные недостатки банковской системы России, такие как низкая капитализация, непрозрачная структура собственности, большое число мелких банков, доминирующее положение Сбербанка, высокая концентрация кредитных рисков, которые не позволяют ей эффективно функционировать в условиях либерализации рынка банковских услуг.

Особенно значимой для российского банковского сектора становится *проблема наращивания банковского капитала*. Среди системных факторов, определяющих низкую конкурентоспособность российского банковского сектора, необходимо в первую очередь рассматривать низкий уровень его капитализации, а также значительное государственное участие, не способствующее конкурентному развитию сектора. Капитализация банковской системы является сегодня основным резервом повышения конкурентоспособности российских банков.

Необходимость повышения капитализации банков как основного направления повышения конкурентоспособности банковского сектора в условиях либерализации рынка банковских услуг приводит к поиску путей увеличения капитала. В исследовании показано, что наиболее перспективными способами наращивания капитала являются слияния и поглощения банков и привлечение в банковский сектор ПЗИ.

Хотя участие иностранного капитала позволяет решить многие проблемы (не только увеличить капитальную базу российской банковской системы, но и повысить уровень предоставляемых услуг и используемых технологий), оно также приводит к частичной потере независимости национальной банковской системы, что неизбежно отрицательно сказывается на экономической безопасности страны. В этих условиях необходимо четко следовать балансу выгод и издержек от присутствия иностранных банков, а также установить четкие параметры доступа иностранного капитала в банковскую систему России, создать наиболее благоприятные условия для иностранных вложений в капитал крупных российских банков. Не исключена при этом и возможность квотных ограничений, в зависимости от величины собственного капитала российских банков.

Таким образом, более активному привлечению банковских ПЗИ в российскую экономику должны предшествовать рост капитализации российских банков. Слияния и поглощения отечественных банков также могут стать эффективным инструментом решения проблемы низкой капитализации банков и повышения их конкурентоспособности в условиях либерализации рынка банковских услуг.

Представленная выше краткая характеристика основных результатов исследования позволяет утверждать, что цель диссертационной работы достигнута, выполнены промежуточные задачи исследования.

3. Работы автора по теме диссертации

1. Луговцов Р.Ю. Оценка сравнительной конкурентоспособности региональных российских и иностранных банков в контексте либерализации сектора финансовых услуг // Современные проблемы развития экономики и управления в регионе (Материалы Всеросс. науч.-практ. конф., 12 мая 2004 г.): Сборник статей: в 2 ч. / Филиал Санкт-Петербургского ИВЭСЭП в г. Перми. Пермь. Ч.1 2004. –С.91-95. - 0,3 п.л.

2. Луговцов Р.Ю. Финансовая структура экономики как фактор экономического роста // Сборник трудов Всероссийской конференции молодых ученых по институциональной экономике. – Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2004. – С.287-291. - 0,25 п.л.
3. Луговцов Р.Ю. Инновационная деятельность кредитных организаций // Актуальные вопросы функционирования экономических систем: Материалы науч.-практ. конф. (Екатеринбург, 25 ноября 2004 г.). – Екатеринбург: Изд-во УрГУ, 2004. – С.49-52. - 0,15 п.л.
4. Гимади И.Э., Луговцов Р.Ю., Петухов С.В. Анализ банковского сектора Уральского региона методами самоорганизующихся карт Кохонена. Препринт. – Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2005. – 64 с. - 4,0 п.л. (авторских - 2,2 п.л.).
5. Луговцов Р.Ю. Факторы конкурентоспособности банков в современной экономике // Труды VI Международного Российско-Китайского симпозиума «Государство и рынок». В 3-х частях. Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2005. Секция 2 – С.196-199. - 0,2 п.л.
6. Гимади И.Э., Луговцов Р.Ю. Влияние прямых зарубежных инвестиций в российский банковский сектор на его конкурентоспособность. Препринт. – Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2005. – 48 с. - 3,0 п.л. (авторских - 2,0 п.л.).
7. Луговцов Р.Ю. Оценка эффектов банковских ПЗИ в трансформационной экономике России // Труды III Всероссийской конференции молодых ученых по институциональной экономике. – Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2005. – С.367-371. - 0,3 п.л.