

## Банковская система

### БАНКИ С ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ В РОССИИ: РЕАКЦИЯ НА ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС\*

**А. А. АБАЛКИНА,**  
кандидат экономических наук, доцент,  
заместитель заведующего кафедрой  
мировой экономики и международного бизнеса  
E-mail: [abalkina@gmail.com](mailto:abalkina@gmail.com)  
Финансовая академия при Правительстве  
Российской Федерации

*В статье раскрываются особенности деятельности банков с иностранными инвестициями в РФ. Показаны их отличия от банков с российским капиталом в формировании пассивов, проведении активных операций, выявлены основные функции на российском рынке банковских услуг. Особое внимание уделено анализу влияния современного финансового кризиса на функционирование банков с иностранным капиталом. На примере банков, контролируемых нерезидентами, показано, что они менее чувствительны к кризисным явлениям в стране пребывания, чем местные кредитные организации и косвенно оказывают стабилизирующий эффект на функционирование российского рынка банковских услуг.*

**Ключевые слова:** банки, иностранный капитал, финансы, кризис, посредничество.

**Масштабы и формы участия банков с иностранными инвестициями в России.** Среди основных характеристик современного этапа развития банковской системы России, особенно четко обозначившихся с конца 1990-х гг., следует выделить постепенную либерализацию рынка банковских услуг, а также активизацию деятельности кредитных организаций с иностранными инвестициями. За последнее десятилетие банки с участием нерезидентов значительно усилили свое присутствие на российском рынке, о чем свидетельствуют имеющиеся данные (рис. 1). Наиболее активный рост наблюдался начиная с

2005 г. Доля таких банков в совокупном уставном капитале российской банковской системы достигла максимума по итогам I квартала 2009 г. и составила 31,19%. Среди основных факторов, повлиявших на рост присутствия иностранных банков в России, — стабилизация экономической и политической ситуации после кризиса 1998 г., рост экономики и доходов населения, что создавало дополнительный спрос на банковские услуги.

Подавляющая доля иностранных инвестиций в банковскую систему России приходится на страны Западной Европы и США. Однако последние годы постепенно активизируются на российском рынке азиатские банки, а также кредитные организации стран СНГ.

Зарубежные банки придерживаются различной тактики в реализации своих интересов в России — от миноритарного до полного участия в капитале местных банков. На 01.01.2010 из 226 кредитных организаций с участием иностранного капитала 108 контролируются нерезидентами, причем 82 полностью принадлежат зарубежным инвесторам (табл. 1).

За прошедшие два десятилетия методы экспансии зарубежных банков в Россию трансформировались в условиях либерализации режима доступа иностранного банковского капитала, повышения инвестиционной привлекательности страны и развития рынка банковских услуг.

В 1990-е гг. экспансия иностранных банков проводилась в основном за счет открытия предста-

\* Работа выполнена при финансовой поддержке Российского гуманитарного научного фонда, грант № 09-02-95701 докл.

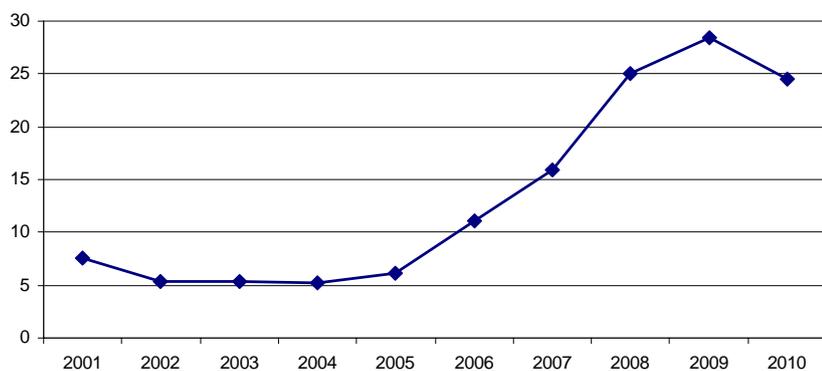


Рис. 1. Динамика доли нерезидентов в совокупном уставном капитале банковской системы РФ в 2001—2010 гг., %

вительств, которые не являются операционными отделениями банков, а также учреждения дочерних кредитных организаций. Поглощение местных кредитных организаций как метод экспансии не получило распространения, что было вызвано как ограничениями на покупку уже существующих банков, так и нежеланием иностранных кредитных организаций совершенствовать слабые местные структуры.

Нередко учреждение новой кредитной организации (greenfield investments) обусловлено стратегией материнского банка. В странах с переходной экономикой ряд банков (например Ситибанк, Сосьете Женераль, АБН Амро) открывали дочерние организации на ранних этапах трансформации банковских систем. Такой метод развития зарубежной сети обусловлен необходимостью обслуживания своих традиционных клиентов — транснациональных корпораций, обосновавшихся на рынке в рамках стратегии «вслед за клиентом».

С середины 2000-х гг. наряду с учреждением новых банков участились случаи покупки уже существующих кредитных организаций

твующих кредитных организаций в России. Среди основных причин расширения форм экспансии зарубежных банков следует выделить следующие.

Во-первых, либерализация банковского законодательства упростила осуществление сделок по слияниям и поглощениям.

Во-вторых, стабилизация экономической и политической ситуации в России усилила интерес зарубежных кредитных организаций к развитию банковского бизнеса в стране.

Так, иностранные инвесторы приобретают уже существующие местные банки, обладающие обширной сетью отделений, с целью развития розничных операций. Такая необходимость связана также и с тем, что в России лицензия на проведение операций с физическими лицами выдается только через два года после регистрации кредитной организации.

Объектами покупки становятся, как правило, небольшие банки, специализирующиеся на потребительском кредитовании. Скажем, Сосьете Женераль приобрел иностранный банк ДельтаКредит, активно занимающийся ипотечным кредитованием, а также самарский банк Промэк, накопивший солидный портфель автокредитов. Итальянский банк Интеза, обосновавшийся в России в 2003 г., поглотил КМБ-банк, имеющий достаточно разветвленную региональную сеть отделений.

Примеры поглощения крупных по размеру кредитных организаций единичны. К французской кредитной организации Сосьете Женераль перешел

Таблица 1

Динамика роста (снижения) количества банков в РФ с иностранным участием в 1997—2010 гг., ед.

Год	Общее количество	Со 100%-ным участием	С участием свыше 50%
1997	152	13	10
1998	145	16	10
1999	142	18	12
2000	133	20	12
2001	130	22	11
2002	126	23	12
2003	126	27	10
2004	128	32	9
2005	131	33	9
2006	136	41	11
2007	153	52	13
2008	202	63	23
2009	221	76	26
2010	226	82	26

контрольный пакет акций Росбанка, являющегося одним из лидеров на рынке розничных операций. А австрийский банк Райффайзен приобрел российский Импэксбанк, входивший в тридцатку крупнейших по активам банков РФ.

С увеличением числа сделок по слияниям и поглощениям преимущественно связан значительный рост иностранного капитала в банковской системе России. Вместе с тем покупка уже существующих кредитных организаций не увеличивает капитализации банковской системы России. Однако, как показывает практика, впоследствии инвесторы увеличивают уставные капиталы своих зависимых организаций в нашей стране.

Что касается учреждения филиалов, то эта форма коммерческого присутствия практически не получила развития в России. В нашей стране исторически присутствовали два филиала зарубежных банков (Анелик и Банк Австрии), однако впоследствии они были трансформированы в дочерние организации. На сегодняшний день, хотя их создание формально и не запрещено<sup>1</sup>, но в реальности Банк России не выдает лицензии на их учреждение. В рамках переговоров по вступлению России в ВТО наша страна отстояла ограничения на учреждения филиалов банков-нерезидентов. В связи с этим в российской литературе разгорелась полемика относительно целесообразности допуска на нашу территорию филиалов банков-нерезидентов.

Угроза допуска филиалов зарубежных банков связана с отсутствием в России комплексной системы их регулирования и надзора [7]. Вместе с тем филиалы могут иметь некоторые налоговые преимущества по сравнению с местными кредитными организациями, а также негативно воздействовать на российский рынок ссудных капиталов, так как через них может перемещаться нерегулируемый поток денежного капитала [8].

**Особенности кредитных организаций с иностранными инвестициями в России.** Банки с иностранными инвестициями в России учреждаются в соответствии с российским законодательством, являются ее резидентами и действуют в том же правовом поле, что и российские кредитные организации. Тем не менее ряд банков, контролируемых нерезидентами, обладает конкурентными

преимуществами по сравнению с коммерческими банками с участием российского капитала. Для зарубежных кредитных организаций (например европейских и американских), внедряющихся на российский рынок, характерны длительный опыт функционирования, сложившаяся репутация на международных рынках, высокий кредитный рейтинг, современные методы управления, наличие современных банковских технологий, а также возможность предоставления широкого спектра банковских продуктов. Помимо этого дочерние банки опираются на капитал своих материнских структур при проведении операций на российском рынке. Указанные свойства способны сформировать долгосрочные преимущества кредитных организаций в России. Они характерны для банков, материнские компании которых расположены в развитых странах (Западная Европа, США, Япония). Вместе с тем дочерние кредитные организации из стран Азии, Восточной Европы и СНГ в большей степени выгадывают краткосрочные преимущества за счет предлагаемых банковских продуктов своим традиционным клиентам (отделениям ТНК своей страны) и ценовой политики.

Банки, контролируемые нерезидентами, имеют ряд особенностей в формировании активов и пассивов, а также в проводимых операциях по сравнению с национальными кредитными организациями.

В отличие от местных банков формирование депозитной базы не выступает в качестве основного способа формирования пассивов баланса. Во-первых, наибольшее затруднение при работе с частными вкладчиками вызывает необходимость организации сети отделений, что требует значительных вложений. Во-вторых, иностранные банки имеют возможность использовать средства материнского банка, что является намного более дешевым способом привлечения средств. Как следствие, ставки по депозитам в большинстве банков, контролируемых нерезидентами, ниже, чем у российских конкурентов. В связи с этим доля банков, контролируемых резидентами, на рынке депозитов составляет 12% по итогам 2009 г., что значительно ниже их доли в активах всей банковской системы (18,3%).

На степень вовлеченности иностранных банков в проведении депозитных операций также оказывает влияние развитость российского рынка и стратегия поведения банка. Например, на начальном этапе присутствия в России иностранные банки практически не занимались депозитными операциями как из-за слабого развития банковской

<sup>1</sup> Так, ст. 2 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» гласит, что банковская система Российской Федерации включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков, а ст. 17 регламентирует государственную регистрацию кредитной организации с иностранными инвестициями и филиала иностранного банка.

инфраструктуры, так и в силу высоких начальных затрат на данный вид операций. Помимо факторов, перечисленных выше, влияние оказывали также опасения, связанные с политической нестабильностью, возможным привлечением криминальных денег и др. На начало 2000 г. доля операций на рынке депозитов составляла всего 1,8%. С развитием банковской системы России, а также ростом платежеспособного спроса населения в середине 2000-х гг. стратегия иностранных банков стала меняться. Ряд европейских банков (например Сосьете Женераль) поменял свою стратегию и стал ориентироваться на развитие операций с физическими лицами, в том числе связанных с привлечением депозитов.

Еще одним отличием иностранных банков в России является относительно большая доля привлеченных средств на мировом рынке ссудных капиталов (рис. 2). В пассивах данной группы банков она составляла 22,8% по итогам 2008 г. Для сравнения: у крупных частных банков эта доля равнялась 7,5%, у банков, контролируемых государством, — 6,6% [5]. Дочерние отделения зарубежных банков в отличие от многих местных кредитных организаций имеют доступ на мировой рынок ссудных капиталов за счет тесных связей со своей материнской компанией. Таким образом, они получают возможность привлекать дешевые краткосрочные и долгосрочные средства и размещать их на местном рынке, проводя в том числе кредитные операции. На долю банков, контролируемых иностранным капиталом, приходится порядка 45% кредитов от банков-нерезидентов, привлеченных российской банковской системой.

Будучи посредниками между национальным и мировым рынками иностранные банки становятся

каналом перераспределения капитала между странами. До начала 2000-х гг. банки, контролируемые нерезидентами, служили преимущественно каналом оттока капитала за рубеж. Однако впоследствии эта тенденция сменилась на обратную. Увеличение иностранных пассивов банков, контролируемых нерезидентами, стало важным источником их экспансии на российском рынке.

Привлеченные на мировом рынке ссудных капиталов средства иностранные банки используют для проведения кредитных и инвестиционных операций. Они являются активными участниками на рынке межбанковских кредитов (МБК). Так, их роль на рынке МБК по итогам 2009 г. составила 31,7%, а в отдельные годы достигала 33%. Как отмечают эксперты Центра экономических исследований Московской финансово-промышленной академии, иностранные банки оказывают стабилизирующий эффект, перераспределяя ликвидность в банковской системе России [3].

Банки с иностранным капиталом имеют также ряд особенностей при проведении кредитных операций в России. Их основными клиентами выступают отделения ТНК, а также крупнейшие российские предприятия. Тем самым они занимают самую привлекательную нишу на рынке корпоративного кредитования. Однако, как правило, дочерние банки являются лишь посредниками между заемщиком в России и материнским банком. Кредиторами же становятся зарубежные банки, которые не всегда используют посредничество своих дочерних структур и кредитуют российских производителей путем проведения трансграничных операций.

В нашей стране бытует мнение, что иностранные банки не заинтересованы в кредитовании

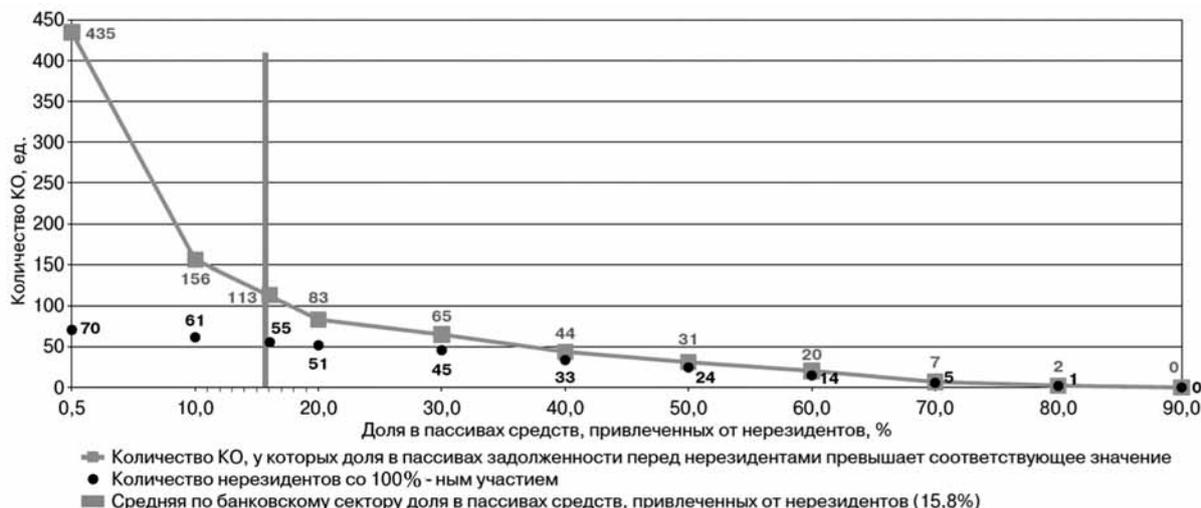


Рис. 2. Распределение задолженности банковского сектора перед нерезидентами на 01.01.2009

российской экономики. По мнению автора, это не вполне обоснованно. Их доля в кредитовании нефинансовых организаций (14,8% от общего объема банковского кредитования по итогам 2009 г.) в целом соответствует удельному весу в банковской системе России (18,3% в совокупных банковских активах) (табл. 2). Однако особенностью финансового посредничества иностранных банков является привлечение средств предприятий сырьевых отраслей и обрабатывающей промышленности, которые в то же время являются их основными заемщиками.

Привлекая крупные средства российских и международных компаний, иностранные банки получили также возможность активно проводить операции на российском финансовом рынке. Их деятельность на фондовом рынке была изначально привлекательна из-за высокой прибыли по ГКО/ОФЗ. По данным аналитиков инвестиционной компании Brunswick UBS, в 1990-е гг. эта прибыль достигала 773% [9]. По оценкам экспертов, в период до финансового кризиса 1998 г. около 1,8 млрд долл., или примерно 36% совокупных активов банков со 100%-ным иностранным участием, были вложены в российские долговые обязательства [2]. Такая высокая доля объяснялась тем, что нерезиденты долгое время не имели доступа на рынок ГКО/ОФЗ и использовали посредничество дочерних банков для спекуляций на рынке.

Банки с участием нерезидентов придерживаются различных стратегий на российском рынке банковских услуг. Если в 1990-е гг. они не выступали в полной мере универсальными банками, занимая узкую нишу на рынке корпоративного кредитования, а также проводя операции на рынке ценных бумаг. Их деятельность на рынке розничных операций была ограниченной. В 2000-х гг. дочерние отделения глобальных банков расширяют спектр предоставляемых услуг, что позволяет сделать вывод об универсальном характере их функционирования (например Ситибанк, Райффайзенбанк, Юникредит). Ряд иностранных банков специализируется на предоставлении услуг юридическим лицам (Дойчебанк, Дрезднер), физическим лицам (ДельтаКредит, Русфинансбанк, ХФК-банк) либо развивают инвестиционное направление (Номура, Морган Стэнли, Голдман Сакс).

На сегодняшний день деятельность иностранных банков в России характеризуется следующими особенностями.

Во-первых, иностранные банки в основном выступают в качестве посредников между российским и международными финансовыми рынками.

Однако основными кредиторами российских заемщиков являются банки-нерезиденты, находящиеся за рубежом.

Во-вторых, роль иностранных банков в качестве финансовых посредников на российском рынке количественно соответствует их доле в банковской системе.

В-третьих, они играют ограниченную роль в перераспределении капитала между секторами экономики, так как их основные клиенты функционируют в рамках нескольких отраслей, что связано также и с уменьшающейся диверсификацией экономики России.

**Деятельность банков с иностранным участием в России: испытание кризисом.** В настоящее время уже можно подвести некоторые промежуточные итоги деятельности банков, контролируемых нерезидентами в условиях финансового кризиса. В разгар финансово-экономического кризиса динамика доли нерезидентов в банковской системе России имела скачкообразный характер. К 01.04.2009 их удельный вес в совокупном уставном капитале банковской системы достиг исторического максимума — 31,19%. Главным образом, это связано с тем, что ряд зарубежных материнских банков направлял ресурсы на увеличение уставных капиталов своих дочерних организаций в России, а также пополнение их резервов. Вместе с тем данные на 01.01.2010 свидетельствуют о заметном снижении удельного веса иностранных банков — до 24,53%. Несмотря на увеличение уставного капитала банков, сформированного за счет нерезидентов, темпы его роста (21,6% в 2009 г.) оказались ниже, чем по всей банковской системе России (41,2% в 2009 г.). Это обусловлено значительным вливанием государственных средств в банковскую систему как напрямую (увеличение уставного капитала Россельхозбанка на 45 млрд руб.), так и через Агентство по страхованию вкладов и Внешэкономбанк (увеличение уставного капитала Банка ВЕФК на 10 млрд руб., Связь-Банка — на 70 млрд руб.).

Хотя темпы роста иностранных инвестиций в банковскую систему России в 2009 г. снизились (для сравнения: в 2007 г. — 103,7%, в 2008 г. — 36,8%), банки с участием нерезидентов продолжали наращивать свои уставные капиталы и увеличивать количество зависимых банков на территории России в условиях кризиса, однако менее активно, чем в предыдущие годы. В 2009 г. количество новых банков со 100%-ным иностранным участием увеличилось всего лишь на 6 ед. (в 2008 г. — на 15, в 2007 г. — на 12, в 2006 г. — на 11).

Таблица 2

**Показатели деятельности банков с участием нерезидентов  
в банковской системе России в 1998—2010 гг., %**

Показатель	1998	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009			
											01.01	01.04	01.07	31.12
<i>По кредитным организациям с иностранным участием в уставном капитале свыше 50 %</i>														
Активы	6,7	10,6	9,5	8,8	8,1	7,4	7,6	8,3	12,1	17,2	18,7	18,6	17,6	18,3
Собственные средства	5,0	10,3	9,4	7,7	7,1	6,6	7,8	9,3	12,7	15,7	17,3	17,6	16,7	23,8
Корреспондентские счета в банках-нерезидентах	6,4	9,9	15,6	20,0	22,9	19,7	14,0	10,4	24,0	23,2	17,0	11,4	11,3	15,6
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям	8,8	9,8	7,1	7,2	7,1	6,1	6,1	7,3	9,9	15,5	16,6	15,8	14,6	14,8
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные банкам	14,6	31,8	33,0	31,3	25,9	22,0	15,8	17,1	22,5	22,2	25,0	24,2	26,3	31,7
Вклады физических лиц	0,7	1,8	1,7	2,2	2,3	2,3	3,0	3,4	6,2	8,9	10,3	10,9	11,1	12,0
Средства, привлеченные от организаций	7,1	14,7	13,8	11,7	10,4	9,3	9,2	9,4	13,1	17,8	18,8	18,9	17,3	18,5
Прибыль (убыток) текущего года	...	...	...	...	...	...	10,0	7,6	10,9	16,4	19,7	37,7	555,8	29,8
<i>По кредитным организациям со 100 %-ным иностранным участием</i>														
Активы	4,7	6,0	5,1	5,2	5,6	5,6	5,9	8,1	9,0	11,6	13,0	12,8	12,1	11,3
Собственные средства	3,4	6,2	6,2	5,2	5,4	5,4	6,3	9,0	10,1	11,1	12,2	12,3	11,9	15,4
Корреспондентские счета в банках-нерезидентах	3,2	4,2	9,0	10,5	19,2	16,8	7,6	9,8	8,5	15,6	12,1	6,4	7,1	9,0
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям	6,9	7,6	5,5	5,2	5,5	4,6	4,6	7,2	7,8	10,7	11,6	11,0	10,0	9,1
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные банкам	8,4	13,0	13,2	20,4	16,3	17,0	11,4	16,8	18,4	18,6	21,6	21,2	21,4	23,8
Вклады физических лиц	0,2	0,7	1,0	1,4	1,5	1,5	2,4	3,3	4,1	5,0	5,4	6,0	6,3	6,2
Средства, привлеченные от организаций	3,3	6,5	5,3	5,3	5,5	5,7	6,0	9,2	8,9	10,9	12,6	12,5	11,6	11,1
Прибыль (убыток) текущего года	...	...	...	...	...	...	8,0	7,3	8,2	10,7	14,8	32,2	508,3	27,4

Кризис 2008—2009 гг. внес незначительные изменения в методы и масштабы экспансии нерезидентов на российский рынок банковских услуг. Если с 2005 г. основным способом проникновения на рынок было поглощение существующих российских кредитных организаций, то в 2009 г. зарубежные инвесторы преимущественно регистрировали новые кредитные организации (Вьетнамско-российский совместный банк, Голдман Сакс Банк, Сумитомо Мицуи Рус Банк, Хелленик Банк).

Отметим, что в течение 2009 г. не произошло существенного перераспределения собственности в банковской системе России с участием иностранных инвесторов. Приведем пример только двух банков, 100 %-ный уставной капитал которых был приобретен нерезидентами в 2009 г.: Финансовый стандарт

и Совкомбанк. Причем в первом случае решение о покупке банка корейской кредитной организацией было принято еще в мае 2008 г., т. е. до проявления кризисных явлений на российском рынке.

Кризис зачастую предоставляет возможность приобрести банковские активы «по дешевке», однако нерезиденты не проявляли большой активности в России. Во-первых, кризис ликвидности на международных рынках привел к сокращению объемов и количества сделок по слияниям и поглощениям. Во-вторых, к активной консолидации банковской системы России проявляют интерес крупнейшие национальные кредитные организации (нередко с госучастием), имеющие доступ к ликвидным ресурсам Банка России. В-третьих, крупнейшие зарубежные игроки уже присутствуют на россий-

ском рынке, а российские банки с заметной долей рынка на продажу не выставляются. В связи с этим в перспективе на российский рынок могут прийти небольшие по размеру зарубежные банки.

Вместе с тем заметим, что в 2008 и 2009 гг., как правило, завершались сделки, намеченные до начала финансово-экономического кризиса в России. Ожидается, что кризис скажется на экспансии зарубежных банков с некоторым лагом. Предвидится активизация сделок по слиянию и поглощению в 2010 г. Но инвесторами станут небольшие по размеру зарубежные банки либо кредитные организации тех стран, которые не представлены в России.

Опыт современного кризиса показал, что нельзя рассчитывать на иностранный капитал как источник стабилизации кризисных явлений в банковской системе России. Зарубежные банки не заинтересованы в покупке проблемных российских банков. С момента начала кризиса в 2008 г. совершена лишь одна сделка по поглощению Банком Кипра Юниаструмбанка, оказавшегося на грани банкротства.

Несколько банков с иностранными инвестициями заявили о намерениях покинуть российский рынок. Сведбанк собирался полностью или частично продать свою долю в дочерних банках России и Украины, однако пока ограничился только сокращением штата сотрудников. Предполагаемый уход с рынка связан с убытками головной компании, которая, с одной стороны, не может поддерживать свои дочерние отделения, а с другой — реализует свои активы за рубежом для покрытия убытков, полученных на других рынках. Внешними факторами вызвана также продажа непрофильных активов в России ИНГ банком, который свернул проект по страхованию жизни, а также продал негосударственный пенсионный фонд ИНГ. Международная группа ИНГ была вынуждена избавиться от небанковских активов по договоренности с Еврокомиссией, которая потребовала пересмотра стратегии корпорации в обмен на государственную помощь. Аналогичная ситуация сложилась и с бельгийской группой КБС, которая намерена продать дочерние банки в России и Сербии (Абсолют банк и КБС банк) в рамках программы по оптимизации расходов после получения 7 млрд евро государственной помощи в ходе финансового кризиса.

Можно отметить, что кризис 1998 г. оказал значительно большее воздействие на уход иностранных банков с российского рынка и был обусловлен преимущественно убытками, полученными внутри страны. Такое решение тогда приняли инвести-

ционные банки Леман Бразерс, Goldman Sachs, Merrill Lynch и Номура [1].

В условиях кризиса иностранные банки сокращали программы регионального развития в России. Так, если за весь 2008 г. количество филиалов банков со 100 %-ным участием нерезидентов увеличилось на 73 и достигло 242, то за 2009 г. их число сократилось на 1.

Кризис внес коррективы в проведение активных и пассивных операций банками с участием нерезидентов, что прямо или косвенно отразилось на функционировании банковской системы России.

Банки с иностранными инвестициями, на которые приходится порядка 45 % всех внешних кредитов банковской системы, сократили объемы заимствований за рубежом. В начале 2009 г. пополняемые пассивы за счет международного рынка ссудных капиталов в меньшей степени направлялись на российский МБК, чем в условиях нормальной работы рынка банковских услуг (см. табл. 2). Анализ динамики доли банков, контролируемых нерезидентами, на рынке кредитования показывает, что в условиях сужающегося рынка МБК доля иностранных банков увеличивается. Фактически на 108 кредитных организаций с иностранными инвестициями приходилось треть рынка МБК. Таким образом они содействовали осуществлению финансового посредничества между зарубежными и российским рынками ссудных капиталов.

Банки с иностранными инвестициями, так же, как и кредитные организации с российским капиталом, сокращали или отказывались от предоставления тех продуктов, которые подразумевали долгосрочные источники финансирования. Произошло сокращение кредитных линий заемщикам. Помимо этого некоторые иностранные банки вообще приостановили выдачу ипотечных кредитов в рублях или иностранной валюте (ДжиИ Мани Банк, ХКФ Банк, АйСиАйСиАй банк Евразия).

Ценовая политика банков с иностранными инвестициями оказалась чувствительной к кризису. В период кризиса ликвидности 2008 г. банки с участием нерезидентов резко повысили ставки по кредитам (в первую очередь ипотечным), доведя ее размер до заградительного уровня.

Если в период кризиса 1998 г. существовало опасение, что начнется массовый перевод средств физических лиц в банки с иностранными инвестициями, то в кризис 2008 г. такого не произошло. Наоборот, с девальвацией рубля сумма депозитов, выраженных в рублях, упала к концу 2008 г. Отметим, что впервые за всю историю современной бан-

ковской системы России кредитные организации с иностранными инвестициями резко повысили ставки по привлечению депозитов для пополнения пассивов баланса.

Наиболее заметным отличием банков с иностранными инвестициями стала их прибыльность по сравнению с другими кредитными организациями. Совокупная чистая прибыль на 01.07.2009 составила почти 38 млрд руб. против 6,8 млрд руб. в целом по отрасли [6]. Среди самых прибыльных оказались ХФК-банк, ИНГ-банк, Кредит Европа банк, Юникредит. Такое значительное превосходство объясняется, с одной стороны, убыточностью крупнейших банков России (например убытки Связь банка составили 55,7 млрд руб., ВТБ — 26,5, Кит-Финанс — 11,6). С другой стороны, банки, контролируемые нерезидентами, оказались более устойчивыми к кризису за счет проводимой консервативной политики жесткого контроля за расходами, относительно низкого уровня просроченной задолженности заемщиков, а, соответственно, и резервов.

Финансовый результат банков, контролируемых нерезидентами, по итогам 2009 г. оказался также благоприятным. На 108 таких банков пришлось почти 30 % прибыли всей банковской системы России (при доле в активах — 18,3 %).

Банки с участием нерезидентов в отличие от российских банков сокращали свои валютные активы. С января по март 2009 г. иностранные чистые активы сократились с минус 18,4 млрд долл. до минус 24,4 млрд долл. [4]. Значительную роль в этом сыграла политика Банка России, направленная на поддержание средней за месяц величины иностранных активов и средней совокупной величины чистой валютной балансовой позиции кредитных организаций. Она предусматривала ограничения на увеличение валютных активов, а также хранение валютных средств на беспроцентных счетах Банка России. Такие меры были введены с целью предотвращения ослабления рубля, а также направлены в основном против банков, контролируемых нерезидентами.

В условиях кризиса банки с иностранными инвестициями рассчитывают на получение помощи от материнских кредитных организаций. Опыт кризисов 1998 г. и 2008—2009 гг. свидетельствует о значительном увеличении уставного капитала банковской системы. Только за первый квартал 2009 г. сумма инвестиций нерезидентов в уставные капиталы действующих кредитных организаций увеличилась на 13,4 % — в основном за счет увеличения уставного капитала дочерних организаций (Банк Интеза, Банк Китая (Элос), Дж. П. Морган Банк

Интернешнл, Райффайзенбанк, ДельтаКредит). Отчасти это решает возникшую в условиях глобального кризиса проблему — кто должен помогать дочерним кредитным организациям: центральные банки страны пребывания либо материнские компании? В России помощь нередко оказывается теми материнскими банками, которые имеют доступ к ликвидным ресурсам на национальных рынках. Это отличает нашу страну от Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), чьи банковские системы характеризуются преобладанием иностранных кредитных организаций. Так, ряд западноевропейских стран, чьи банки присутствуют в ЦВЕ, ввели запрет на предоставление помощи зарубежным отделениям при условии получения ресурсов материнскими банками со стороны государства.

Крупнейшие банки с иностранными инвестициями оказываются в более благоприятном положении, чем многие частные российские банки. Они имеют возможность получать поддержку от своих материнских компаний, а также использовать механизмы рефинансирования банковской системы, предусмотренные Банком России.

#### Список литературы

1. Верников А. В. Иностранные банки в России: дочерние учреждения или филиалы? // Деньги и кредит. 2004. № 6.
2. Вэй Т. Банки с участием иностранного капитала в российской экономике // Вопросы экономики. 1999. № 10.
3. Дочерние иностранные банки в России // Промышленник России. Специальный выпуск. 2007.
4. Мамонов М. Банковская система в условиях кризиса: структурные сдвиги и адаптация ключевых групп банков. М: Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования. 2009.
5. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году. М.: Банк России. 2009.
6. Рекорд нерезидентов // РБК daily. 2009. 20 августа.
7. Тулин Д. В. Филиалы иностранных банков в России: мифы и реальность // Деньги и кредит. 2006. № 5.
8. Что несет открытие филиалов иностранных банков // Вестник банковского дела. 2003. № 7.
9. G. Lambe. Foreign Banks Join Russia's Capital Markets Party // The Banker. 2004. April.