

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(Н И У « Б е л Г У »)**

На правах рукописи

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра мировой экономики

Северина Юлия Николаевна

**СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА
РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ БАНКОВ В СФЕРЕ ИННОВАЦИЙ**

Диссертация
на соискание академической степени
магистра

Направление подготовки
38.04.01 – Экономика,
программа «Внешекономическая деятельность организации»

Научный руководитель:
доктор педагогических наук,
профессор кафедры мировой
экономики
Камышанченко Е.Н.

Рецензенты:
доктор экономических наук,
профессор РЭУ им. Г.В. Плеханова
Проданова Н.А.
доктор экономических наук,
профессор РЭУ им. Г.В. Плеханова
Чайковская Л.А.

БЕЛГОРОД 2016

ВВЕДЕНИЕ

Актуальности темы исследования настоящей магистерской диссертации определена рядом факторов. Основной из них заключается в том, что современный финансовый рынок уже не может функционировать, с одной стороны, без сотрудничества финансово-кредитных организаций различных стран, с другой, – без финансовых инновационных продуктов, которые не только позволяют эффективно использовать финансовые активы, увеличивать собственный капитал, но также обеспечивают укрепление финансовой устойчивости и ликвидности, влияние на финансовые риски и др.

Для российской практики данная тема имеет особую остроту, т.к. российский финансовый рынок в целом, и рынок банковских услуг, в частности, отстает от развитых стран по уровню и масштабам использования инноваций. Но при этом можно наблюдать рост интереса к финансовому и экономическому образованию в России, расширение и усложнение проводимых финансовыми организациями операций, увеличение объемов капитала, обращающегося на фондовых биржах и т.д.

Рынок банковских услуг современного развитого государства сегодня невозможно представить без срочных инструментов – опционов, фьючерсов, FRA, свопов и др. Вряд ли найдется финансово-кредитная организация, которая не использует в своей деятельности современные финансовые стратегии с включением всевозможных комбинаций существующих инструментов. При этом крупнейшие из них создают свои, индивидуальные инновационные продукты.

Разработкой таких инновационных (новых) продуктов в международной практике занимаются инвестиционные банки, фондовые биржи, инвестиционные фонды, банковские объединения. Все это основывается на активном развитии финансового инжиниринга, который, по определению Маршалла Дж. Ф., включает в себя проектирование, разработку

и реализацию инновационных финансовых инструментов и процессов, а также творческий поиск новых подходов к решению проблем в области финансов.

И хотя, можно констатировать, что российские финансово-кредитные организации активно используют в своей деятельности «новые» финансовые продукты (например, операции по секьюритизации активов), для международной практики они давно являются традиционными.

Степень изученности проблемы. Современная экономическая литература содержит достаточно большое количество исследований инновационных финансовых процессов и, в особенности исследований в области рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

Исследованиям в сфере банковских инноваций посвящены труды зарубежных экономистов, таких, как Маршал Дж.Ф., Бансал В.К., Ревелл Д.

Среди российских авторов, активно разрабатывающих вопросы сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками в сфере инноваций, следует упомянуть Абрамову Д.Г., Глухова М.Ю., Иванову О.И., Крылова В.С., Рубцова Б.Б. Посталука М.П., Шустова А.А. и др.

Но, в то же время, развитие финансового рынка России нуждается в дальнейших исследованиях данной темы.

Отсюда определена **цель работы**: всестороннее исследование состояния сотрудничества российских коммерческих банков с зарубежными банками в сфере инноваций и определение перспектив и направлений развития этого сотрудничества.

Достижению этой цели способствует решение следующих **задач**:

- изучить состояние сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками;
- исследовать сущность банковских инноваций и факторы, определяющие их развитие;

- проанализировать эволюцию и современное состояние рынка инновационных банковских продуктов;
- выполнить анализ и выявить перспективы развития и применения банковских инноваций на российском рынке в свете сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками.

Объект исследования данной работы – система отношений между субъектами финансового рынка по поводу развития банковских инноваций.

Предметом исследования определены процессы и методы сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками в сфере банковских инноваций.

Методологическая основа – общенаучные подходы: диалектический и системный.

Источники получения информации в теоретическом аспекте – отечественные и зарубежные издания учебной и деловой литературы, публикации в периодических научных изданиях статей российских и зарубежных авторов в области финансовых рынков и финансовых инноваций. В первую очередь это фундаментальные труды российских и зарубежных авторов, таких как Дж. Ф. Маршалл и В.К. Бансал, П. Друкер, Д. К. Ван Хорн, Й.А. Шумпетер, Дж. Д. Финнерти, М. Миллер, А.Г. Аганбегян, В. Бурлачков, А. Гельфанд, М.Ю. Емельянцева, Т.Н. Зверькова, Г.А. Тосунян, Г.Р. Яхиева и многих других.

Источники получения статистических данных – материалы с различных информационных и новостных сайтов по экономическим вопросам, таких, как официальный сайт Центрального Банка РФ, официальный сайт Министерства финансов РФ, сайты агентства Bloomberg, банка CreditSuisse, фондовых бирж ММББ-РТС и NYSEEURONEXT, а также федеральные законы и другие нормативные акты Российской Федерации и стран ЕС.

Научная новизна диссертационной работы в целом заключается в расширении современных научных представлений о сущности банковских

инноваций, а также в развитии теоретических и методологических положений, направленных на повышение эффективности деятельности российских банков на основе их сотрудничества с зарубежными банками в сфере инноваций.

Теоретическая значимость магистерского исследования заключается в комплексном исследовании возможностей и перспектив сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками в сфере инноваций, которое может послужить основой для дальнейших научных разработок в данной области.

Практическая значимость работы заключается в выявлении направлений развития сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками в сфере инноваций в ближайшем будущем.

Апробация научных материалов по теме диссертационного исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на теоретических и научно-практических конференциях, а также опубликованы в 5 (пяти) статьях, 2 из которых представлены в журналах перечня ВАК.

Структура магистерской диссертации представлена введением, тремя главами, составляющими основную часть, заключением, списком литературы и приложениями.

В первой главе исследуется состояние российской банковской системы и проблемы сотрудничества российских коммерческих банков с зарубежными банками. Отдельный параграф данной главы посвящен необходимости и проблемам такого сотрудничества с учетом мнений и позиций различных авторов. Представлены аспекты выхода российских коммерческих банков на международные финансовые рынки и, наоборот, цели и задачи функционирования зарубежных банков в России.

Вторая глава посвящена банковским инновациям как одной из основных сфер международного сотрудничества коммерческих банков.

Материал содержит определение сущности инноваций в целом и банковских инноваций, в частности. Рассматриваются различные подходы к трактовке данного определения. Здесь же анализируются факторы, определяющие появление и развитие банковских инноваций, кратко представлен анализ эволюции инновационных банковских продуктов. Современное состояние банковских инноваций исследовано с акцентом на влияние фактора глобализации экономики. В этой же главе сформулированы проблемы развития и применения банковских инноваций на российском рынке в контексте сотрудничества российских коммерческих банков с зарубежными банками.

В третьей главе определены основные направления и перспективы сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками в сфере инноваций.

В заключении изложены выводы, полученные по результатам проведенных исследований.

Весь материал изложен на 113 страницах машинописного текста, содержит таблицы и рисунки, 103 источника литературы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СОТРУДНИЧЕСТВА РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В СФЕРЕ ИННОВАЦИЙ

1.1. Российский банковский сектор: состояние и направления развития

Для любого развитого государства банковская система — это важнейшая сфера национального хозяйства, практическая роль которой определяется тем, что она управляет в государстве системой платежей и расчетов. Именно банки не просто обслуживают интересы субъектов хозяйствования, они опосредуют связи между промышленностью и торговлей, сельским хозяйством и населением др.

Современная банковская система РФ основывается на нормах, заложенных Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 г., который, помимо всего прочего, определяет сущность основных составляющих банковской системы Российской Федерации [4].

Можно утверждать, что банковская система России – это включенная в экономику страны совокупность всех кредитных организаций, каждой из которых отведена своя особая функция. Они проводят широкий спектр операций, удовлетворяя потребность общества в банковских услугах и продуктах.

Таким образом, роль банковской системы в экономике России, как и любого развитого государства, велика, именно с ее помощью регулируются денежные расчеты, проходит опосредование всех потоков денежных средств. Как и все прочие отрасли народного хозяйства, банковская система нуждается в иерархичной структуре ее составляющих.

В большинстве современных развитых стран с рыночной экономикой созданы и активно развиваются двухуровневые банковские системы, где на первом уровне функционирует центральный банк страны, который осуществляет эмиссионную, законотворческую, надзорную и прочие виды

деятельности; на втором – коммерческие банки и прочие кредитные организации (небанковские)

Структура банковской системы России также сводится к распределению всех банковских учреждений по иерархии в зависимости от их функций и имеет два уровня, что наглядно представлено на рисунке 1.1.



Рис. 1.1. Уровни банковской системы России

I-ый уровень – Центральный банк РФ.

II-ой уровень – коммерческие банки, их ассоциации и небанковские кредитные организации (НКО).

Ряд авторов выделяют еще и III-ий уровень (нижний), куда относят кредитную (потребительскую и сельскохозяйственную) кооперацию России, в которой в настоящее время насчитывается около 1 млн. пайщиков [28].

Но в большинстве оценок структуры банковской системы России этот уровень отсутствует.

Основными принципами функционирования современной банковской системы РФ являются:

– законность, а именно основополагающий конституционный принцип всей банковской системы России. В соответствии с этим принципом

банковская система и образующие ее элементы создаются и действуют на основе правовых норм, закрепленных в Конституции РФ и в федеральных законах;

– государственное регулирование, что означает формирование общественных отношений между государством, обществом, потребителями банковских услуг и экономическими институтами, которые образуют банковскую систему.

– организационные и функциональные правовые принципы. Право на осуществление банковской деятельности возникает в соответствии с прямым указанием федерального закона о наличии соответствующих полномочий либо после государственной регистрации в Банке России в качестве кредитной организации и получения соответствующей лицензии, в которой указываются виды банковских операций, а также валюта, в которой эти операции могут осуществляться.

Сегодняшнее состояние российского банковского сектора определено его развитием за последние 20 лет и характеризуется тем, что банковская система РФ до сих пор имеет много противоречий.

В таблице 1.1 представлена динамика численности российских банков и небанковских кредитных организаций за последние годы [31].

Таблица 1.1

Динамика численности российских банков и небанковских кредитных организаций в 2008-2015 г.г.

Дата	01.01. 2008	01.01. 2009	01.01. 2010	01.01. 2011	01.01. 2012	01.01. 2013	01.01. 2014	01.01. 2015	Итого
Всего	1 136	1 108	1 058	1 012	978	956	923	834	
Сократилось		28	50	46	34	22	33	89	302

Представленные в таблице 1.1 данные демонстрируют сокращение численности российских банков и небанковских кредитных организаций за последние 8 лет на 302 или на 26,6 %.

Активное сокращение банков в 2015 году связано, прежде всего, с тем, что с 1 января действует новое требование к капиталу банков — уставной

капитал любого российского банка должен быть не менее 300 млн. рублей. — это достаточное серьезное увеличение (ранее — 180 млн. руб.), поэтому многие мелкие банки на начало 2016 года не смогли преодолеть этот порог, что повлекло и повлечет в дальнейшем к снижению общего количества банков России.

В настоящее время в российском банковском секторе реализуется политика оздоровления банковской системы, которая направлена не на механическое сокращение количества банков, а исключительно на то, чтобы на рынке были только здоровые банки.

Но даже при такой динамике по количеству действующих банков Россия занимает третье место после США (примерно 6000) и Германии (примерно 2000). В подавляющем большинстве экономически развитых стран число коммерческих банков не превышает 200 [33].

При этом общей тенденцией развития банковских секторов в регионах мира является укрупнение банков в результате их слияний и поглощений.

Динамику сокращения численности российских банков и небанковских кредитных организаций также иллюстрируют и показатели таблицы 1.2 [57].

Бесспорно, в этих изменениях присутствует расширение влияния государства на банковский сектор, усиление борьбы с выводом средств из России, с обналичиванием средств и др.

Но, тем не менее, при таком существенном сокращении и «очищении» банковского сектора, сохраняются проблемы ведения банковского бизнеса и недостаточность конкурентоспособности российских коммерческих банков.

Основные факторы, влияющие на развитие банковской системы, представлены в Приложении 1. К внешним сдерживающим факторам можно отнести высокие риски кредитования, ограниченные ресурсные возможности банков, прежде всего, дефицит среднесрочных и долгосрочных пассивов, низкий уровень доверия к банкам со стороны населения.

Прошедшие 2014 и 2015 годы оказались одними из самых сложных за все время функционирования банковской системы в современной России. С одной стороны, Центральный банк РФ взял курс на «зачистку» банковского сектора с целью его укрепления. С другой стороны, сложности в банковском секторе были определены экономическими и политическими обстоятельствами. Среди самых основных необходимо выделить следующие.

В 2014 году вследствие введения зарубежных санкций российские банки потеряли возможность брать зарубежные кредиты, которые являются более «дешевыми и длинными». У многих российских банков появилась нехватка необходимых ресурсов, т.к. кредиты Центрального банка РФ доступны не всем коммерческим банкам. При этом нельзя обойти вниманием существенную нагрузку на российские банки, связанную с большими вынужденными резервами. В 2014 г. банки зарезервировали свыше триллиона рублей на возможные потери, что привело к сокращению временно свободных денежных средств банков и, как следствие, к заметному сокращению прибыли банковского сектора.

Кроме того, необходимо отметить и увеличение количества убыточных кредитных организаций. Доля убыточных российских банков в 2014 г. достигла максимального значения за последние годы и составила 15 %. Каждый пятый банк в 2015 году сократил свой капитал, в том числе каждый третий из первой сотни [26].

Нельзя обойти вниманием и то обстоятельство, что капиталы и резервы российских коммерческих банков получили огромный удар в связи с переоценкой валютных кредитов, задолженность банков перед иностранными кредиторами существенно возросла — это повлекло такую проблему, как нехватка средств у банков, именно поэтому в последние 2-3 года коммерческие банки все больше занимали ресурсы у ЦБ России.

Помимо потери банками зарубежных кредиторов, они лишились и части средств российских вкладчиков. Население в значительной степени потеряло доверие к вкладам и банкам и именно поэтому многие

предпочитали хранить сбережения дома. В 2014-м произошло заметное сокращение не только рублевых, но и валютных вкладов. По сравнению с кризисом 2008 года, когда наблюдался кратный рост валютных вкладов, в 2014 году как валютные, так и рублевые вклады потеряли более 10 % [26].

Необходимость повышения капитализации российских кредитных организаций и наращивания капитала российского банковского сектора сегодня является одной из важнейших задач, направленных на увеличение конкурентоспособности отечественной кредитно-банковской системы.

Не вызывает споров и тот факт, что без достаточного уровня капитализации невозможно формирование конкурентоспособных банковских кредитных организаций, соответствующих потребностям развития инновационной экономики и общества, повышение их роли в экономике

В первую очередь повышение капитализации российских коммерческих банков может быть обеспечено за счет увеличения минимального размера капитала банков. В настоящее время обязательные нормативы банков устанавливаются Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", инструкцией Банка России от 03.12.2012 N 139-И "Об обязательных нормативах банков" и иными нормативными актами Банка России [9].

С 1 января 2015 года величина минимального размера банковского капитала – 300 млн. рублей.

Это нововведение закреплено в ст. 11 Закона о банках и банковской деятельности, что, безусловно, можно оценить как дополнительную гарантию прав кредиторов [4].

Следует выделить еще одно обстоятельство, определяющее проблемы современного развития банковского сектора РФ. Сложная экономическая обстановка показала, что российские коммерческие банки зачастую не способны выполнить функцию мобилизации сбережений населения для создания инвестиционного ресурса.

Также к проблемам банковского сектора России следует отнести диспропорцию в распределении активов: примерно 20 самых крупных банков являются обладателями 60 % всех активов [26].

Проблема заключается не только в колоссальной концентрации активов, но также и в том, что в связи с кризисными явлениями эта диспропорция увеличилась, оставив всем банкам, занимающим по величине активов двухсотое и далее место, лишь 3 % рынка.

В исследованиях Зверьковой Т.Н. на примере ряда регионов (Татарстан, Оренбургская область и др.) продемонстрированы тенденции концентрации современного банковского сектора Российской Федерации, которые при этом сопровождаются чрезмерной централизацией [40].

Характерно, что диспропорции усиливаются, в первую очередь, как следствие недостаточной степени регулирования государством монополизации рынка банковских услуг, неэффективности антимонопольной политики государства в банковской сфере. Также следует добавить неспособность Федеральной антимонопольной службы повлиять на концентрацию капиталов банков с государственным участием (ОАО Банк «ВТБ», ОАО «Россельхозбанк» и др.). Влияние отдельных коммерческих банков на стратегически важные для страны производства и ресурсы становится определяющим.

Зверькова Т.Н. также обращает внимание. Множество дискуссий имеет место и вокруг оптимального количества банков, обеспечивающего эффективное функционирование банковской системы РФ. Однозначной позиции в отношении этой проблемы не. Падение российского рубля также стало серьёзным макроэкономическим потрясением не только для всей экономики РФ, но, в первую очередь, для банковского сектора.

Как следствие, отказ иностранных инвесторов вкладывать деньги в российскую экономику, не только в производство, но и в российские банки, что связано с периодом стагнации в реальном секторе экономики России.

К выше перечисленным проблемам современного состояния российского банковского сектора можно также добавить:

- низкий уровень развития кредитной культуры;
- низкое качество и недооцененность со стороны банковского руководства таких направлений, как риск-менеджмент и корпоративное управление. Так, по мнению агентства Moody's, 8 из 10 банков России имеют самую низкую оценку за риск-менеджмент. При этом качество риск-менеджмента определяет до 21% рейтинга финансовой устойчивости банка.
- несогласованность решений по вопросам бизнеса и управления, которые зачастую связаны с противоречием между задачами и целями собственников и топ-менеджеров;
- дисбаланс между планами по развитию бизнеса и возможностями привлечения средств с внутреннего рынка;
- возвратность долгов и др.

1.2. Банковские инновации, их экономическая природа и типология

Современный финансовый рынок, в функционировании которого существенная роль принадлежит банковскому сектору, не может существовать и развиваться без инновационных инструментов и технологий. Именно инновации дают возможность менеджерам и собственникам эффективно использовать финансовые активы, увеличивать собственный капитал, укреплять финансовую устойчивость и ликвидность компаний, минимизировать финансовые риски.

Говоря о банковских инновациях, в первую очередь, необходимо уточнить сущность самого определения. Инновация в обобщенном трактовании по сути своей представляет собой новшество или нововведение.

Многие авторы в сфере инновационной экономики выделяют теорию инноваций и предпринимательского общества П. Друкера, впервые изложенную им в работе «Инновация и предпринимательство» [35].

Бесспорно, огромное влияние на развитие инновационной экономики как науки оказали труды таких ученых, как П. Сорокин, Н. Кондратьев, С. Кузнец, Ф. Хайек и М. Фридмен и другие [63].

В настоящее время вопросам определения экономической сущности инноваций также уделяется большое внимание. Например, Балабанов И.Т. определяет нововведение как замену старого объекта (явления) новым [17].

Детальная классификация инноваций (выделено 20 классификационных признаков) дана Аюповым А.А. [16] и представлена в Приложении 2.

Балабанов И.Т. по структурному классификационному признаку подразделяет инновации на:

- производственно-торговые;
- социально-экономические;
- финансовые;
- управленческие [17].

Из этой группировки экономических инноваций в рамках подготовки настоящей работы выделена финансовая инновация, т.е. инновация, которая функционирует в финансовой сфере.

Маршал Дж.Ф., один из ведущих ученых в сфере финансовой инженерии, в определении инновации употребляет слова «инновационный» и «творческий» [54]. По его мнению,

- инновация подразумевает некоторый качественный скачок в наших представлениях и приводит к появлению совершенно новой, революционной технологии. Например, такой, как первый своп, первый инструмент на основе пула ипотек, первая облигация с нулевым купоном, и т.д.;

- инновация в отдельных случаях – это новый поворот в использовании уже известной идеи. Примерами финансовых инноваций такого рода, по его мнению, служат расширение сферы срочных контрактов на торговлю товарами и финансовыми инструментами, ранее не

использовавшимися на фьючерсных площадках, введение новых вариантов свопа или создание новых типов взаимных фондов;

– финансовая инновация может представлять собой набор уже ранее существующих технологий или процессов, объединенных в целях создания нового инструмента в соответствии с конкретными обстоятельствами. К такому типу инноваций некоторые авторы относятся скептически. Но исключать их из перечня финансовых инноваций, на наш взгляд, нельзя. Возникает такая финансовая инновация как, например, применение ранее существующих инструментов для уменьшения финансового риска фирмы, снижения стоимости ее финансирования, использования некоторых особенностей бухгалтерского учета и налогового законодательства для извлечения выгоды или же с целью использования неэффективности рынка [54].

При этом вышеуказанные инструменты не только взаимосвязаны, но и взаимообусловлены, так как на практике создание инновационного финансового продукта в одной из финансовых сфер влечет за собой необходимость создания нового технологического процесса для ее обслуживания, и наоборот.

Уточняя содержание такой категории, как «финансовая инновация», к которым относятся банковские инновации, следует обратить внимание на то, что ее сущность характеризуется рядом отличительных особенностей:

1. Как новый финансовый продукт она обязательна к продаже на финансовом рынке. Если эта особенность не реализуется, значит, продукт отсутствует. Примерами финансовых продуктов являются ценные бумаги, пластиковая дебетовая или кредитная карта, договор банковского счета, пенсионный полис и др.

Финансовые продукты в ходе их реализации через определенные механизмы взаимодействия участников финансовых рынков выступают в качестве особенного финансового товара.

2. Как новая финансовая операция, она обязательна к реализации на рынке. По аналогии с предыдущим пунктом отсутствие реализации означает отсутствие самой финансовой операции.

3. Финансовая инновация характеризуется функциональной зависимостью от времени, и каждая из инноваций имеет собственный жизненный цикл.

4. Как финансовый продукт, финансовая инновация имеет единичный или массовый спрос, существует как лимитированный и нелIMITированный продукт, а также может иметь форму имущества или имущественных прав.

Финансовая инновация, таким образом, рассматривается и как новый финансовый инструмент, и как новая финансовая технология.

С учетом представленной выше группировки инноваций в целом, и характеристики финансовых инноваций, в частности, в рамках настоящего исследования под финансовой инновацией понимается новая форма финансовых отношений, обеспечивающих более эффективное перераспределение финансовых ресурсов, ликвидности, доходности, рисков и информации с целью извлечения дополнительной прибыли и/или получения какого-либо иного, в том числе системного, эффекта.

Необходимо подчеркнуть, что финансовые инновации появляются и функционируют именно в сфере финансовых отношений. Отсюда содержание термина «финансовая инновация» в значительной степени определяется трактовкой категории «финансы».

Кроме того, понятие «финансовая инновация» обязательно ограничено рамками времени, а именно начальной и конечной точкой жизненного цикла данной финансовой инновации.

Так, Аюпов А.А. жизненным циклом инновации определяет период времени от зарождения идеи, создания и распространения новшества и до его использования [16].

При этом он выделяет несколько этапов развития инновационного цикла, а именно:

- 1) возникновение или создание инновации;
- 2) распространение инноваций;
- 3) потребление или утилизация;
- 4) обновление, частичная или полная смена инновации.

Исходя из анализа научных источников, можно сделать вывод, что финансовая инновация для российского финансового рынка включает:

а) финансовый продукт, который является совершенно новым и до этого никогда не использовался ни в мировой, ни в отечественной практике;

б) финансовый продукт новый для России, но уже реализуемый за рубежом на финансовых рынках других стран в соответствии с их конкретными условиями и нормативно-законодательными актами. Особенностью такой финансовой инновации является то, что в результате множества изменений (организационно-экономических, правовых и др.), возникает инструмент, отличающийся как от существующих в российской практике, так и от исходного финансового инструмента.

в) новые финансовые операции, чаще всего связанные с тем, что какой-либо из параметров финансового инструмента, уже используемого в национальной практике, модифицируется впервые применяемым способом.

Кроме того, некоторые российские авторы инновационные финансовые продукты группируют по следующим признакам [16].

1. Новые инструменты на финансовом рынке. Сегодня производные ценные бумаги, такие, как свопы, фьючерсы, форварды, рассматриваются абсолютно как традиционные. В момент появления они были инновациями. В свое время были инновациями кредитные деривативы, свопционы, инновационные лизинговые опционы и др. финансовые продукты рынка деривативов.

2. Новое (инновационное) сочетание инструментов финансового рынка. Цель такого конструирования – увеличение доходности, привлечение инвестиционных ресурсов, увеличение объема продаж, страхование

возможных финансовых и инновационных рисков, финансово-кредитного обеспечения инновационной деятельности субъектов и т.д.

Примером такого сочетания инструментов финансового рынка может быть инновационный лизинг, венчурное финансирование, форфейтинг, франчайзинг, выпуск принципиально новых видов ценных бумаг и другие.

Таким образом, финансовая инновация — это реализованный в форме нового финансового продукта или новой финансовой операции конечный результат инновационной деятельности в финансовой сфере.

Существует множество различных подходов к классификации финансовых инноваций. В литературе подразделение их на отдельные виды выполняется по самым различным признакам.

По внешнему признаку финансовые инновации можно подразделить на:

1) продукты;

2) финансовые операции (лат. *operatic* — действие). Под операцией в данном контексте рассматриваются любые действия, направленные на управление финансами. Примерами таких операций служат методы и приемы планирования финансовых показателей, существующие и реализуемые формы контроля и учета движения денежных средств и ценных бумаг (заменителей денег), методы разработки финансовых планов разных видов и сроков планирования (баланс доходов и расходов, план денежных потоков, бюджетирование, оперативные финансовые планы и др.), методы финансового анализа, формы и процедуры организации финансовой работы, интерактивное и другое аналогичное инвестирование капитала, действия по выходу и продвижению на новых финансовых рынков и др.

Кроме того, как представлено выше, финансовая инновация может существовать в форме кризисной инновации или инновации развития.

Также, с точки зрения масштабов представления на рынке инновационный финансовый продукт бывает:

1) массовый, т.е. без резко выраженной индивидуальности. Массовый финансовый продукт различается только по видам продукта или финансового актива. В качестве массового финансового продукта можно представить облигации государственного внутреннего займа всех видов, страховое свидетельство, банковский депозитный счет, пенсионный полис, опционный контракт, фьючерс и др.

2) единичный или индивидуальный. Можно сказать, что единичный инновационный финансовый продукт есть разновидность какого-либо финансового актива или продукта, созданного и ориентированного под потребности конкретного потребителя. Например, разновидность финансового продукта, разработанного для VIP-клиента с учетом интересующих его характеристик.

По ограничению объема выпуска инновационный финансовый продукт может быть:

1) лимитированный, т.е. со строгим квотированием объема или количества выпуска. Объем или количество выпускаемого продукта зависит от многих факторов. Например, от размера уставного капитала или спроса покупателей. К таким финансовым продуктам можно отнести акции, отдельные виды кредитных соглашений, облигации и некоторые другие продукты.

2) нелимитированный, т.е. без ограничения объема (количества) выпуска. Такой продукт выпускается в расчете на возможных потенциальных покупателей, численность которых является величиной неопределенной. В качестве примера нелимитируемых финансовых продуктов можно привести монеты из драгоценных металлов, банковские счета, пластиковые карты, страховые свидетельства, пенсионный полис и др.

По материальному представлению инновационный финансовый продукт также может быть в форме:

1) имущества, то есть материального объекта права собственности. Например, ценные бумаги и др.;

2) имущественного права или права владеть, распоряжаться и пользоваться определенным имуществом. К инновационному финансовому продукту в форме имущественных прав можно отнести документы: договор банковского счета, кредитное соглашение, пенсионный полис и т. п.

В учебнике для вузов «Инновационный менеджмент» Балабанов И.Т. характеризует финансовые инновации как особый класс и выделяет из них следующие.

1) валютно-процентный своп (*cross-currency interest-rateswap*) – процентный своп (*interest-rateswap*), при котором обмениваются обязательства в одной валюте на обязательства в другой валюте; в момент погашения обязательств валюта вновь обменивается на первоначальную. При этом обязательство в одной из валют имеет фиксированную процентную ставку, а обязательство в другой валюте – плавающую процентную ставку.

2) своп с нулевым купоном – представляет собой бескупонную облигацию (или облигацию с нулевым купоном), т.е. обязательство эмитента выплатить номинальную стоимость облигации в установленный срок в будущем. Поскольку по этой облигации нет процентных платежей, ее держатель получает доход, покупая ее со скидкой к номиналу.

3) микрокредитование пенсионеров. Например, в 1997 г. банк “Петровский” (Санкт-Петербург) совместно с отделением Пенсионного фонда по Петербургу, Городским центром по назначению и выплате пенсий и пособий, Управлением федеральной почтовой связи ввел для пенсионеров новый вид кредита, так называемый микрокредит. Этот микрокредит выдается пенсионеру на срок до ближайшего начисления пенсии или пособия под довольно низкую процентную ставку.

4) счет НОУ (*Negotiable order of withdrawal account*) – комбинация депозитного вклада и текущего счета. Владельцы счетов ноу имеют право при уведомлении банка за 30 дней выписывать "обращающиеся приказы об изъятии" и использовать их для платежей как расчетные чеки. На текущий остаток по счету начисляются проценты.

Такая стратегия позволяет покупателю спреда получить прибыль от ожидаемого изменения курса валюты и снизить начальную цену опциона. Покупатель спреда стремится за счет отказа от потенциально неограниченного дохода снизить риск.

Позиция автора вызывает ряд вопросов. Например, если валютно-процентный своп является финансовой инновацией, то, как характеризовать другие виды свопов (кредитно-дефолтный или своп активов)? Аналогичный вопрос возникает и в отношении спреда. По всей видимости, подход Балабанова И.Т. был актуален в свое время [17].

Обобщение различных классификаций финансовых инноваций, представленных выше, отражено в схеме на рисунке 1.2.

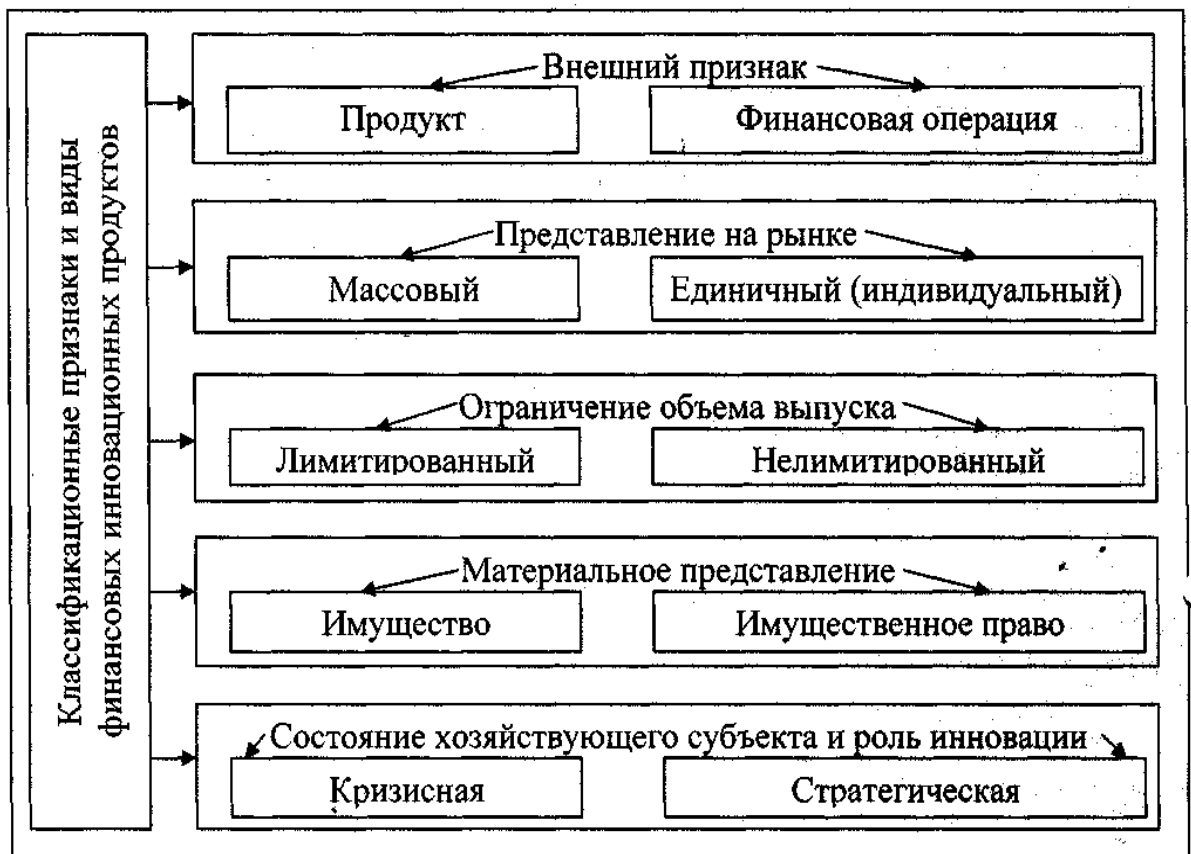


Рис. 1.2. Классификация финансовых инноваций

Источник: разработано автором самостоятельно

Особую остроту развитие финансовых инноваций имеет в банковском секторе в целом и России, в частности. С одной стороны, коммерческие

банки – генераторы ресурсов. С другой стороны – именно в банках в первую очередь находят свое практическое применение инновационные финансовые модели и решения. Кроме того, банки более восприимчивы к кризисам и последствиями этих кризисов в силу возрастания влияния уже упоминавшихся глобализации, развития технологий и др.

Некоторые авторы подчеркивают, что именно банковский сектор является наиболее активным с точки зрения внедрения финансовых инноваций, так как остальные сектора финансового рынка (фондовый рынок, инвестиционные фонды) долгое время занимали в его общем объеме значительно меньшую долю [48].

Ниже на рисунке 1.3. приведена классификация финансовых инноваций в банковском секторе.



Рис. 2.2. Классификация финансовых инноваций в банковском секторе

Факторы, определяющие востребованность и появление инноваций, многочисленны и многообразны. Согласно Дж. Маршаллу и В. Бансалу, условно их можно разделить на две группы [54, с.49-50].

Первая – это факторы среды (экзогенные факторы) или факторы окружения (*environmental factors*), в которой функционирует компания. Именно на эти факторы фирма не имеет влияния, но они имеют к ней прямое отношение. Основные из них: увеличение изменчивости цен, всеобщая глобализация промышленности и финансовых рынков, налоговые асимметрии, достижения техники и технологии, успехи финансовой теории и др.

Вторая группа – это факторы внутренние по отношению к фирме, их фирма контролирует. Их часто определяют как внутрифирменные (*intrafirm factors*) или эндогенные факторы. К внутрифирменным факторам относят потребность в ликвидных средствах, низкий уровень расположенности к риску менеджеров и владельцев компании и др.

Так, Дж. Финнерти главными факторами, стимулировавшими появление каждой инновации, определяет следующие [54, с.75].

Список факторов, стимулировавших появление финансовых инноваций на фондовом рынке, составленный Дж. Финнерти в 1988 г., представлен в Приложении 3.

Обобщение исследования факторов, влияющих на появление финансовых инноваций, представлено на рисунке 1.4.



Рис. 1.4. Основные факторы финансовых инноваций

Источник: разработано автором самостоятельно

В представленной схеме фактор «глобализация» выделен особо.

Именно процессы перехода от большого количества сегментированных по региональному и национальному принципу рынков к единому, интегрированному международному рынку характеризуют глобализацию мировых финансовых рынков. В качестве иллюстрации этого процесса можно привести следующие цифры: если в 1970 году общий объем акций и долговых ценных бумаг по сделкам между резидентами США и нерезидентами составлял менее 3 процентов ВВП, то в 1997 году эта цифра поднялась до 213%; аналогичный показатель для Японии возрос с уровня 2% от ВВП в 1975 году до 96% в 1997 [16, с.22].

Глобализация способствовала и расширению рынка евродолларов в 70-е гг., и интеграции рынков капиталов всего мира, что в значительной степени связано с введением в действие новых финансовых инструментов, способных соединять между собой ранее разделенные рынки.

1.3. Роль банковских инноваций в развитии и модернизации банковской системы

Как уже отмечалось, финансовые инновации – движущая сила современных процессов глобализации экономики. Именно финансовые инновации выступают как новые идеи, которые могут коммерчески реализовываться на финансовых рынках. Такие нововведения не только изменяют, но и ускоряют операции на международных и национальных финансовых рынках, сближают их. Для многих стран финансовые инновации выступают методом привлечения иностранных инвестиций, что актуально в настоящее время и для России, т.к. их применение способствует улучшению инвестиционного климата, повышает привлекательность условий для инвесторов, обеспечивает их заинтересованность в активном участии на отечественном рынке ценных бумаг.

Например, одним из широко распространенных в мире банковских продуктов является *Home banking*, т.е. ведение банковских операций на дому. Это самостоятельная форма банковских услуг населению, основанная на использовании электронной техники. Наиболее перспективные сферы применения инноваций в банковском бизнесе представлены в схеме на рис. 1.5.

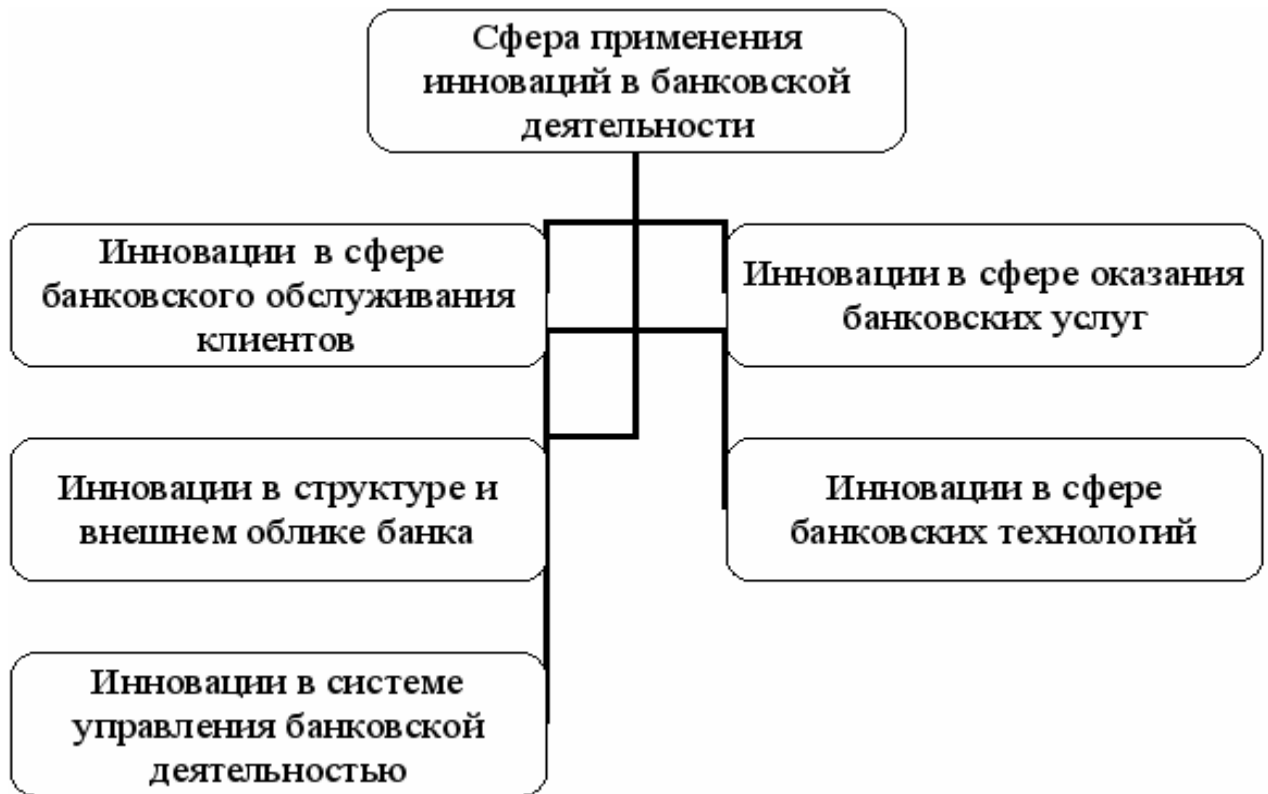


Рис. 1.5. Сферы применения инноваций в банковском бизнесе.

Источник: [27, с.132]

Ведущие российские банки, осознавая, что модернизация банковской системы без широкого внедрения инноваций невозможна, активизируют инновационную деятельность своих сотрудников, используют современные методы, позволяющие выявить и внедрить инновационное предложение.

Наиболее распространены среди таких методов:

- кайдзен-поход – процесс непрерывного поиска и внедрения улучшений за счет внутренних ресурсов коллектива, реализуется посредством постоянного улучшения продуктов и технологических процессов;

- краудсорсинг-модель – решение поставленной задачи силами неопределенного количества добровольцев, т.е. некоторая задача предлагается неограниченному кругу людей вне зависимости от их принадлежности (профессиональной, статусной, возрастной). Данный метод является мощнейшим инструментом, позволяющим с минимальными

затратами корректировать развитие бизнеса или разрабатывать продукты, ориентированные на клиента;

– информационное поле идей – место, где все сотрудники могут регистрировать и хранить свои инновационные предложения или пересматривать существующие.

Подводя итоги, необходимо отметить, что поддержка финансовых инноваций должна соответствовать воспроизводственной логике, иначе будет трудно добиться повышения доступности и эффективности финансовых инноваций, особенно если трансформационные и транзакционные издержки их производства велики. В результате произойдет снижение себестоимости банковских услуг, что позволит расширить количество потенциальных операций на рынке банковских услуг. Именно поэтому так важно задействовать потенциал коммерческих банков в сфере инновационного менеджмента и развития инфраструктуры инновационных процессов, что создаст импульс к развитию и становлению финансовых инноваций банковской практике.

ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРОБЛЕМЫ СОТРУДНИЧЕСТВА РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

2.1. Необходимость и проблемы сотрудничества российских и зарубежных коммерческих банков

Сотрудничество российских коммерческих банков с зарубежными банками является важнейшим фактором развития экономики России, т.к. деятельность государственных и частных национальных банков на международном уровне – одна из важнейших форм международных экономических отношений в целом. Она связана с получением дохода в виде процентов по займам, различного рода кредитов, а также в дальнейшем и по депозитам, размещенным банками одной страны в банках другой.

Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) ведет активную работу по развитию двустороннего сотрудничества с центральными (национальными) банками зарубежных государств в различных областях.

Одним из приоритетных направлений деятельности в рамках двустороннего сотрудничества является участие работников Банка в качестве экспертов в организуемых ими заседаниях рабочих групп по банковским и финансовым вопросам, действующих в составе межправительственных комиссий (МПК) по торгово-экономическому сотрудничеству, а также участие, по мере необходимости, в самих заседаниях МПК.

Сотрудничество российских коммерческих банков с зарубежными банками можно рассматривать с позиций как присутствия отечественных банков в других государствах, так и наоборот, экспансии зарубежных банков в Россию.

Выход отечественных банков на зарубежный рынок непрост и достаточно длителен. Первым и наиболее очевидным мотивом для открытия

дочерней структуры за рубежом является платежное обслуживание клиентов. Таким образом, зарубежный дочерний банк обеспечивает российскую кредитную организацию конкурентным преимуществом и дает возможность удерживать клиентов, предлагая им более низкие тарифы при обслуживании.

Безусловно, имеет место специфика задач дочерних структур российских коммерческих банков в странах СНГ и в дальнем зарубежье. Например, в странах СНГ дочерние структуры российских коммерческих банков открывались еще в начале 90-х годов с целью повысить шансы российских финансово-промышленных групп участвовать в процессе приватизации государственной собственности в этих странах или же с целью скупки пакетов ваучеров или акций предприятий с последующей их передачей или продажей российским предприятиям. Задачей же дочерних структур в развитых (в большей степени европейских) странах является, в первую очередь, отслеживание конъюнктуры мировых ставок, а также помощь российским «материнским» банкам в привлечении синдицированных кредитов.

Дочерние банки также используются для кредитования иностранных операций или дочерних структур российских компаний за рубежом. Такие банковские услуги могут быть востребованы, так как позволяют снизить количество трансграничных операций, часто жестко регламентированных или же чреватых налоговыми последствиями.

Одна из важнейших причин открытия дочерних банков в дальнем зарубежье удешевление средней стоимости банковских ресурсов. Такую цель преследуют не только российские банки, но и банки других стран. Например, турецкие банки в ожидании присоединения Турции к ЕС также существенно нарастили свое присутствие в европейских странах в последнее десятилетие. Правда, те же турецкие банки также столкнулись с ограничениями при переводе собранных в Европе депозитов в Турцию и в итоге вынуждены были свернуть активность в этом направлении. С этой же проблемой сталкиваются сейчас и российские банки.

Присутствие российских банков за рубежом также имеет и некоммерческий характер, что проявляется в открытии представительств, которые, как правило, выполняют маркетинговую функцию и решают задачи изучения потенциала бизнеса в той или иной стране, а также отслеживания ситуации для выбора оптимального момента выхода на иностранный рынок. Открытие представительств является наиболее легким способом проникновения на зарубежные рынки с юридической точки зрения, и расходы по их содержанию существенно ниже затрат на содержание дочерних банков и филиалов.

Следует констатировать тот факт, что филиальная сеть российских банков за рубежом развита слабо — на сегодняшний день за рубежом открыто только 3 филиала российских банков. Процедура открытия филиала предполагает не только получение разрешения органа банковского надзора принимающей страны, но и Банка России, и по ряду других параметров оказывается значительно сложнее, чем открытие дочернего банка. Достаточно низкое качество финансовой отчетности большинства российских банков является основным препятствием для расширения филиальной сети. Кроме того, серьезные ограничения, накладываемые на операции между центральным офисом и филиалом, делают проекты создания филиалов малоэффективными. Именно эти ограничения делают создание дочерних банков наиболее приемлемым вариантом вхождения на рынок других стран.

Условно все дочерние банки за рубежом можно разделить на те, которые были созданы еще в эпоху СССР (так называемые росзагранбанки) и те, открытие которых произошло в 90-е годы. Начиная с 2000 года и в настоящее время ЦБ РФ, ранее контролировавший контрольные пакеты заграничных банков бывшего СССР, постепенно выходит из капитала. В частности, теперь 60% Ист-Вест Юнайтед Банка (Люксембург) и 85% Донау-банка (Вена) принадлежат ВТБ, которому Центробанк передал часть своих пакетов [25].

Открытия дочерних структур российских коммерческих банков в дальнем зарубежье в постсоветское время – это, в первую очередь, 8 дочерних банков в Швейцарии, Латвии, Нидерландах, Эстонии, Турции и на Кипре.

Присутствие российского банковского бизнеса за рубежом проявляется также в участии банков в капитале банков в оффшорных зонах.

Аналитики отмечают, что в большинстве случаев российские банки заходят на иностранный рынок для того, чтобы обслуживать своих партнеров в других странах. В основном, это крупный бизнес. Реже – банки открывают филиалы для кредитования и обслуживания малого и среднего предпринимательства. И наконец, самый малый интерес у российских банков за рубежом – работа в розничном секторе. Так, несмотря на присутствие за рубежом таких крупных банков как Банк Москвы, Росбанк, ВТБ 24 или Альфа-банк, услуги физическим лицам за пределами России они не предоставляют [25, 41].

Розничный бизнес российских банков за рубежом невелик, но стабилен. В целом почти каждый банк занимается всеми банковскими операциями. В отдельных случаях – кроме некоторых операций с местной валютой. Порой российский банк может предлагать клиентам более выгодные ставки по депозитам.

Российским банкирам сложно выйти на чужие рынки из-за специфики работы и насыщенности рынка. Кроме того, малые российские банки не всегда могут соответствовать требованиям европейских государств. Так, банк должен иметь уставной капитал не менее 5 млн. евро, успешно работать не менее 3 лет и не иметь никаких задолженностей.

На текущий момент одними из немногих банков, вышедших дальше стран СНГ, являются Сбербанк, Альфа-банк, Газпромбанк, ВТБ, Росбанк, Промсвязьбанк. Все они по-разному представлены за рубежом – есть дочерние банки, представительства и филиалы. По факту приобретенные банки за рубежом, как правило, являются филиалами российских

организаций. Таким образом, структуры российских банков за рубежом получают максимальную возможную свободу в принятии инвестиционных решений, такая стратегия рассчитана традиционно на активный рост.

Положительным фактором развития можно считать присутствие иностранного капитала в банковском секторе Российской Федерации, способствующее усилению его конкуренции на российском рынке банковских услуг. Иностранный капитал в банковском секторе РФ присутствует, в первую очередь, через дочерние структуры ведущих международных банков.

Многие авторы, например, Козырев А.В., подчеркивают, что и следующие:

- современные банковские технологии, позволяющие предоставлять клиентам весь перечень банковских услуг, выработанный с учетом зарубежного опыта;
- отработанные на разных развивающихся рынках современные методы менеджмента и маркетинга;
- банковские продукты, новые для российского рынка, но используемые на других рынках, прежде всего розничных (потребительские и ипотечные кредиты, комплексные инвестиционные продукты);
- системы управления рисками в ситуациях банковских кризисов разных типов;
- высокая надежность, основанная на мощных финансовых ресурсах (за счет материнского банка) и длительной истории деятельности;
- высокий кредитный рейтинг банков с иностранным капиталом;
- способность оказывать квалифицированную помощь клиентам при выходе на международные финансовые рынки не только в части предоставления средств, но и в части консультирования и оказания всего спектра сопровождающих услуг;

– возможность поиска и привлечения внешних партнеров для развития банковского бизнеса в России и др.

Помимо перечисленного выше необходимо выделить основные положительные стороны участия иностранного капитала в банковской системе государства, которые обеспечены вливанием в экономику капитала зарубежных клиентов банков нерезидентов РФ:

Информация о кредитных организациях с участием нерезидентов на 1 октября 2015 года:

По состоянию на 1 октября 2015 года лицензию на осуществление банковских операций имели 212 кредитных организаций с участием нерезидентов. 170 кредитных организаций с участием нерезидентов, или 80,2% от их общего количества, действуют в форме акционерного общества, 42 кредитные организации (19,8%) действуют в форме общества с ограниченной ответственностью [61].

На 1 октября 2015 года общая сумма участия нерезидентов в уставных капиталах действующих кредитных организаций без учета нерезидентов, находящихся под существенным влиянием резидентов Российской Федерации, незначительно сократилась и составила 346 394,9 млн рублей (против 348 159,7 млн. рублей на 1 июля 2015 года).

Таким образом, в III квартале 2015 года в результате действия указанных выше факторов на 1 октября 2015 года доля нерезидентов в совокупном оплаченном уставном капитале всех действующих кредитных организаций по сравнению с 1 июля 2015 года сократилась и составила 17,22% (снижение – 3,31 п.п.). Доля нерезидентов в совокупном оплаченном уставном капитале действующих кредитных организаций без учета участия нерезидентов, находящихся под существенным влиянием резидентов Российской Федерации, на 1 октября 2015 года составила 14,71% против 17,71% на 1 июля 2015 года [61].

19 банков со 100-процентным участием нерезидентов имеют на территории Российской Федерации 77 филиалов. За III квартал 2015 года

количество таких филиалов сократилось на 10, в том числе за счет закрытия 2 филиалов (филиала КБ “ЮНИАСТРУМ БАНК” (ООО) и филиала АО “Райффайзенбанк”) и в связи с выходом из этой группы АКБ “РосЕвроБанк” (АО) и КБ “Финансовый Стандарт” (ООО) и открытия 1 нового филиала ООО КБ «Анелик РУ».

Проведенные исследования позволяют сделать вывод о том, что развитие международного бизнеса российских банков в настоящий момент представляется очень сложной задачей. В то же время банки других стран также вынуждены будут приспосабливаться к изменяющимся условиям рынка, а это дает российским финансовым учреждениям уникальный шанс преуспеть за счет использования более гибкого подхода и привычки работать в условиях относительно большей неопределенности.

На рынках зарубежных государств российским финансовым учреждениям придется конкурировать как со структурами, действующими на данном рынке, так и с финансовыми компаниями западных стран. Поэтому необходимо оценить перспективные тенденции развития международных операций банков ведущих стран.

2.2. Влияние глобализации финансовых рынков на сотрудничество российских и зарубежных банков

Процесс глобализации постоянно вносит изменения в развитие мировых хозяйственных связей, влияет не только на капиталы транснациональных банков и компаний, но и на состояние национальной экономики различных стран мира. С усилением процессов глобализации растет банковский капитал и активы, происходит укрупнение финансово-кредитных институтов и обострение конкуренции в банковском деле.

В экономической литературе глобализация определяется как процесс, при котором происходит не просто «стирание» границ, значительно возрастает воздействие различных факторов международного значения на

социально-экономическое состояние отдельных государств. В качестве влияющих факторов выступают экономические и политические связи, культурные или информационные обмены и др.

Позитивное значение глобализации трудно переоценить; неизмеримо умножаются возможности человечества, более полно учитываются все стороны его жизнедеятельности, создаются условия для гармонизации. В качестве позитивных последствий процессов глобализации Самарина Т.С. выделяет следующее:

[73].

Из всех факторов глобализации наиболее мощный – экономический, вследствие которого создаются и развиваются транснациональные корпорации, действующие одновременно в ряде государств. В целом глобализация – процесс объективный и неизбежный, определяющий качественные изменения в глобальном пространстве.

Глобализация неизбежно относится и к финансовым рынкам, на которых проявляется через интеграцию национальных финансовых рынков. При этом имеет место повышение капитализации, более масштабная аккумуляция и перераспределение финансовых ресурсов. Увеличение финансового потока, как следствие, требует более новых и современных теорий портфельного управления, развития инноваций и конкуренции за доступ к капиталу, а также становится невозможным без новых информационных технологий и IT-решений.

Таким образом, основная цель и результат глобализации финансовых рынков – наделение финансовых ресурсов абсолютной свободой перемещения как с внутреннего рынка на мировой, так и в обратном направлении. Глобализация рынков приводит к поиску наиболее эффективных бизнес-решений, поток инвестиций направляется на тот местный рынок, где производительность будет больше, а затраты ниже. Со временем, ситуация на мировой арене должна выровняться, но это долгий процесс.

Банковский сектор экономики наиболее чувствителен к внешним факторам, поэтому глобализация оказывает на него сильное влияние.

Банковская деятельность в эпоху глобализации существенно изменяется. Можно выделить следующие причины, вызвавшие эти изменения [73]:

1. Развитие транснациональных корпораций и сети их филиалов во всех странах мира. Как следствие, возрастание потребности в адекватном банковском обслуживании и появление новых нетрадиционных банковских услуг.

2. Все большая унификация нефинансового сектора экономики, а также финансовой и банковской системы национальных экономических систем при работе на внутреннем и мировом рынках. Результат – сближение правил, регламентирующих внутренние и внешние экономические операции.

3. Возрастающая зависимость национальных банковских систем, которые призваны аккумулировать и перераспределять финансовые ресурсы в рамках национальной экономики, от международного рынка капиталов, который, в свою очередь, в эпоху глобализации превратился в самостоятельный фактор развития мировой экономики.

4. Но глобализация несет и риски. Одним из вызовов глобализации для России стали санкции. Произошел отток иностранного капитала, представленного в основном портфельными краткосрочными вложениями.

Таким образом, глобализация экономики и финансовые инновации существенно изменили традиционные экономические основы государств. Невозможно в отдельной стране не ощущать влияние глобальной экономики. Что касается финансовых инноваций, углубляющих международную финансовую интеграцию то, бесспорно, нет государств, которые ими не пользуются.

Инновационность, с одной стороны, проявляется во многих аспектах финансовой глобализации, а с другой – выступает в качестве источника дальнейшего углубления этого процесса.

Кроме того, в условиях глобализации и открытости рынков международная практика убедительно демонстрирует примеры того, как может измениться существующий рынок под воздействием нового финансового инструмента.

Например – сертификаты участия пулов ипотек в практике США. Эти инструменты, а затем и последовавшие за ними модификации, в корне изменили характер рынка ипотечного кредитования, многократно повысив его ликвидность и расширив его потенциал. Кроме этого примера, в международной практике еще есть множество уже готовых финансовых инновационных разработок, которые продемонстрировали свою эффективность, и могут быть реализованы в России.

Как уже было отмечено, глобализация укрупнила размеры рынков, значительно усилила конкуренцию, что предоставило потребителям товары лучшего качества по уменьшенным ценам. Но глобализация при этом подвергает современные корпорации значительным рискам и во многих случаях уменьшает предпринимательскую прибыль.

Укрупнение объемов рынка и ужесточение конкурентной борьбы привели к повышению доли заемных средств в структуре капитала, что, в свою очередь, дает возможность увеличения использования рычага (*leverage*) для наращивания прибыли. При этом невозможно использование рычага без повышения уровня других рисков. Например, валютным (в результате изменения валютных курсов) и процентным рискам, что особенно присуще многонациональным корпорациям. Указанными рисками необходимо управлять, в противном случае многонациональная компания не сможет конкурировать и процветать длительное время.

Существенное влияние на процессы глобализации оказало появление на глобальных финансовых рынках в качестве главных участников японских финансовых учреждений. Их особенностью явилось то, что японские банки росли очень быстро и к середине 80-х гг. уже заняли первые пять мест среди крупнейших банков мира. Повлияли на развитие мирового финансового рынка

и другие японские финансовые учреждения. К примеру, активная деятельность японских пенсионных фондов на американском фондовом рынке стала причиной существенного увеличения объема сделок. Именно японские пенсионные фонды, начиная с середины и до конца 80-х гг., в больших объемах реализовывали разнообразные стратегии «захвата» дивидендов, преобразующих доход от выигрыша в капитале в доход от дивидендов.

Глобализация и ее следствие – международная финансовая интеграция, имеет много преимуществ и для банковского сектора экономики России. Она обеспечивает, в первую очередь, рост капитализации банков, и, как следствие, стабильность развития банковской системы.

Во-вторых, финансовая интеграция приводит к диверсификации рисков, связанных с экономико-политической ситуацией как внутри страны, так и за ее пределами.

В-третьих, финансовая интеграция способствует усилению конкуренции между банками, расширению спектра услуг, повышению их качества и стоимости.

2.3. Основные сферы сотрудничества российских и зарубежных коммерческих банков

Наличие нерешенных проблем и возникновение новых угроз в банковском секторе обуславливает необходимость продолжения реализации Правительством Российской Федерации и Центральным Банком структурных мероприятий по дальнейшему развитию банковского сектора, по продолжению его реформирования и приданию этому процессу «второго дыхания». В основном, неблагоприятное состояние управления, включая и корпоративный аспект, и управление рисками, использование различных манипулятивных схем, низкий уровень ответственности владельцев и менеджмента за качество принимаемых решений, погоня за прибылью в ущерб финансовой устойчивости, вовлечение кредитных организаций в

противоправную деятельность и другие проблемы, о которых было сказано в п. 1.1. настоящей главы, являются характерными для экстенсивной модели развития банковского сектора.

Российские банки проходят несколько этапов развития своих международных операций. В зависимости от особенностей создания (независимый частный банк, банк как структурная единица диверсифицированной финансово-промышленной группы, банк с государственным участием и достаточным размером собственных средств) банки могут либо последовательно проходить все эти этапы, либо оставаться на начальных этапах, либо сразу же перейти на более высокий уровень деятельности. Однако в общем виде эти этапы можно представить следующим образом.

- Осуществление операций на внутреннем валютном рынке России и ведение международных расчетов через более крупные российские банки-корреспонденты.
- Открытие собственных корреспондентских счетов в иностранных банках, проведение международных расчетов.
- Осуществление операций по привлечению и размещению временно свободных финансовых ресурсов в иностранных банках.
- Выход на финансовые рынки зарубежных государств и евторынки в основном с целью привлечения иностранного финансирования для собственных нужд.
- Осуществление консультационной деятельности (по мере приобретения опыта) для привлечения международного финансирования за счет эмиссии долговых обязательств клиентов. Первоначально данная деятельность может осуществляться в партнерстве с западными банками.
- Открытие зарубежных подразделений российских банков.

Многие авторы отмечают, что мотивация принятия решения о начале международных операций у российских банков часто отличается от мотивации большинства их иностранных коллег [66].

Банки, представляющие страны с развитыми финансовыми рынками, обычно решаются выйти на мировые рынки только после того, как для них исчерпаны возможности роста на внутреннем рынке. Российские же банки в качестве стимула рассматривают возможность работы, как им кажется, на потенциально более прибыльных и относительно более стабильных рынках. Не последнюю роль играют и соображения престижа, возможности использовать информацию о наличии зарубежной сети как косвенного подтверждения успешности своей деятельности.

В общем виде выстраивание стратегии развития международной сотрудничества российских коммерческих банков на мировом финансовом рынке должно начинаться с повышения качества корпоративного управления и риск-менеджмента, что повысит их конкурентоспособность, как на внутреннем рынке, так и потенциально на внешних рынках.

Большинство российских коммерческих банков имеют право работать с иностранной валютой, имеют корреспондентские счета в банках-нерезидентах, осуществляют международные расчеты своих клиентов. Но с другой стороны, остается вопрос уровня, объемов и разнообразия контрактов клиентов, навыков банка с точки зрения знания различных аспектов осуществления международных расчетов.

Параллельно данный процесс будет сопровождаться углублением международной деятельности банка в части расширения корреспондентских отношений с зарубежными банками, увеличения числа обслуживаемых экспортно-импортных контрактов, предложения клиентам более разнообразных форм международных расчетов.

Отдельным достаточно новым для российских банков направлением может выступить доверительное управление активами клиентов с использованием всего потенциала мирового финансового пространства и

разнообразия международных финансовых инструментов. Речь идет в первую очередь о клиентах-резидентах Российской Федерации, которые имеют значительные средства для того, чтобы уже задуматься о выгодном их размещении и сохранении, но не обладают опытом в международной финансовой деятельности. Российский банк может помочь такой категории клиентов разъяснить тонкости операций и показать преимущества и риски тех или иных финансовых инструментов.

Сходным видом деятельности может быть сопровождение клиентских операций с зарубежной недвижимостью. Кроме того, важной составляющей успеха является повышение качества знаний сотрудников банка, работающих в международных департаментах, в связи с чем целесообразно организовывать международные стажировки для сотрудников для получения наиболее передовых знаний. В частности, представляются наиболее актуальными следующие направления обучения: финансовые инновации и механизмы их функционирования, правила и требования ведущих международных бирж. Это связано с тем обстоятельством, что они регулярно пересматриваются. Также нормы, правила, требования регуляторов зарубежных банковских и финансовых рынков, актуальные вопросы для изучения.

Наличие у банка опыта по привлечению ресурсов на мировом финансовом рынке в виде синдицированных кредитов и особенно в виде размещения еврооблигационных займов в силу более жестких требований является исключительно положительным моментом для него. Как уже отмечалось выше, банк таким образом получает признание на мировом финансовом рынке, он интегрируется в мировое финансовое пространство, как полноценный профессиональный участник.

В качестве еще одного направления расширения международного сотрудничества российских коммерческих банков может быть углубленное сотрудничество на мировой финансовой арене с крупными отечественными предприятиями. В России достаточно узок круг крупных компаний,

имеющих международное признание, и очевидно, что конкурентная борьба за обслуживание таких клиентов жесткая как на внутреннем, так и на мировом финансовом рынке. Однако в силу специфики российского менталитета и особенности ведения бизнеса в России для крупной отечественной компании разные формы участия также отечественного банка в международной деятельности могут быть очень полезны и удобны. Российские банки могут принимать участие в процессе организации публичных размещений акций отечественных компаний на международных рынках, оказывать различные консультационные услуги, выступать посредником в переговорах с мировыми банками в части осуществления операций со сложными финансовыми инструментами. Но для этого российский банк должен иметь уже определенный опыт работы по данным направлениям, чтобы выступить проводником в мир международных финансовых инструментов.

В части сотрудничества с крупными предприятиями в рамках международной деятельности необходимо дать некоторые комментарии. Следует уточнить, что российские компании топливно-энергетической и металлургической отраслей имеют достаточно большой опыт привлечения международного финансирования в виде синдицированных кредитов и путем выпуска еврооблигаций. В исследовании Е.А. Тесли отмечается, что данные компании находятся на приемлемом уровне развития корпоративной прозрачности, сравнимом с зарубежными аналогами. Проведенный автором анализ показал, что рассматриваемые компании динамически повышают уровень информационной прозрачности. Кроме этого, в работе было установлено, что "ведущие российские компании одними из первых не только в России, но и в мире внедряли международные стандарты финансовой отчетности". Автор также указал, что уровень годовых отчетов крупнейших отечественных компаний оказался высоким.

Очевидно, что в географическом смысле приоритетными направлениями для российских банков являются страны СНГ и страны

Европы, включая Кипр. Слабость азиатского направления отражает незначительную роль этого региона во внешней торговле России, где на долю Европы приходится 60%, а на долю, например, Китая всего порядка 2—3%. Фактически получается, что российские банки идут в те страны, с которыми связаны операции их основных клиентов и/или акционеров, которые зачастую являются экспортерами.

Этот же принцип верен, если рассматривать направления наибольшей экспансии внутри СНГ: именно на Украине и в Казахстане, то есть в странах с наибольшим товарооборотом с Россией, наблюдается наибольшее присутствие российских банков. Очевидно также, что активность российских компаний и соответственно банков в этих странах связана и с экономическими реформами, которые эти страны реализовали, — именно эти реформы оживили бизнес-климат и создали обнадеживающие перспективы развития экономики в будущем. В тех же странах СНГ, в которых не были проведены реформы и не был создан емкий частный сектор, активность российских компаний и банков не наблюдается, несмотря на тесные экономические связи в прошлом, в период СССР.

Одна из важнейших и потенциально объемных сфер сотрудничества — взаимодействие российских коммерческих банков и Всемирного банка в обеспечении инновационного развития России. Именно на расширение использования инноваций возлагаются надежды преодоления последствий кризиса и выхода на качественно новый уровень экономического роста в среднесрочной и долгосрочной перспективе. В этой связи Россия расширяет сотрудничество с различными международными организациями в сфере создания, укрепления и развития инновационного потенциала, такими, как ЮНКТАД, ЮНИДО, ВОИС, ОЭСР и т.д. Но для решения поставленных важнейшим является сотрудничество с Группой Всемирного банка, членом которого Россия стала в 1992 году.

Из организаций, которые входят в Группу Всемирного банка, необходимо выделить, прежде всего, Международный банк реконструкции и

развития (МБРР) и Международную финансовую корпорацию (МФК). Но еще в Докладе об экономике России N 28 за 2012 год было отмечено, что преимущества от присоединения к международным организациям важно подкреплять дополнительными мерами по улучшению инвестиционного климата и предпринимательской среды как на федеральном, так и региональном уровне [92]. Это означает, что участие в деятельности международных организаций не приводит к автоматическому улучшению показателей социального и экономического развития. Для успешной реализации такого сотрудничества России нужны инфраструктурные изменения и, в первую очередь, стабильная и эффективная банковская система.

Кроме того, в условиях многополярного общественно-политического и экономического развития, на фоне как глобализации, так и все более интенсивной регионализации, сотрудничество российских и зарубежных коммерческих банков подчинено процессам реформирования существующей и формирования новой полицентричной международной валютно-финансовой системы.

Так, ключевыми многосторонними объединениями в сфере валютно-финансового взаимодействия являются Шанхайская организация сотрудничества (ШОС) и БРИКС.

В рамках ШОС осуществляют координацию валютно-финансовой политики такие евразийские страны, как Китай, Россия, Казахстан, Таджикистан, Киргизия, Узбекистан.

В рамках ШОС действует Межбанковское объединение, при этом схожая разноуровневая система форматов взаимодействия действует и в БРИКС:

Сфера многостороннего сотрудничества банков стран-участниц охватывает и реформирование международной валютно-финансовой системы, и обеспечение устойчивого и сбалансированного роста, и продвижение реформ международных финансовых институтов. Сюда же

можно отнести начало работы Нового банка развития и Пула условных валютных резервов, принятие мер по расширению доступности финансовых услуг для населения, усиление координации в рамках реализации Плана действий по борьбе с размыванием налоговой базы и выводом прибыли из-под налогообложения и др. [91].

Обобщенно наиболее весомые сферы сотрудничества российских и зарубежных коммерческих банков иллюстрирует схема на рисунке 2.1.

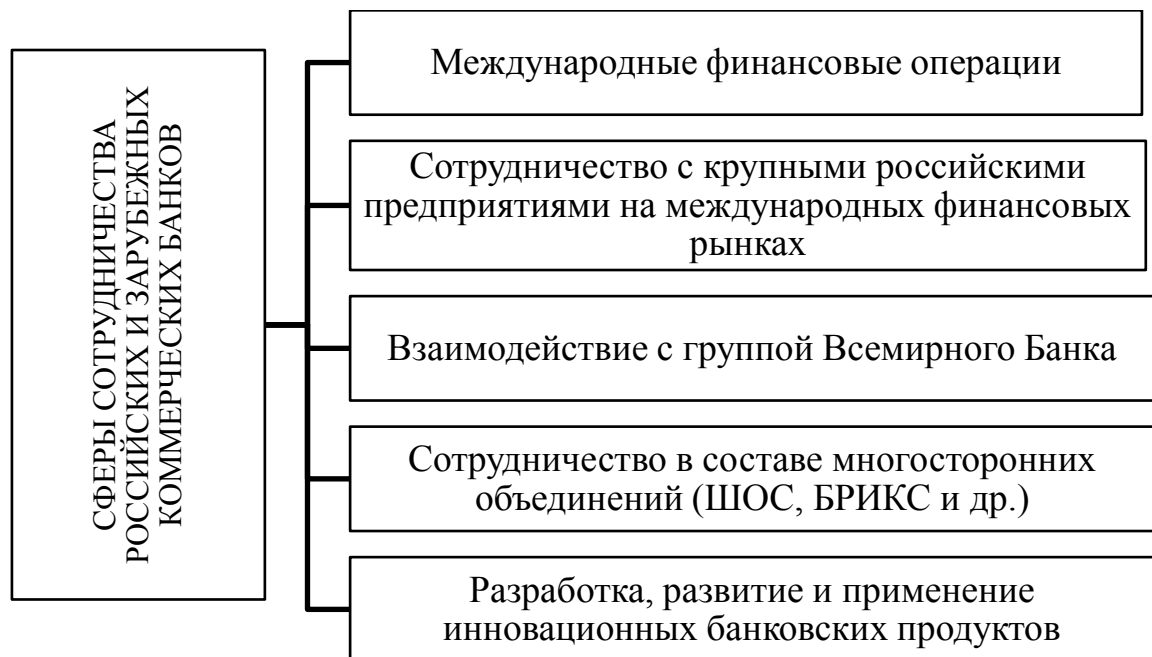


Рис. 2.1. Основные сферы сотрудничества российских и зарубежных коммерческих банков

Источник: Разработано автором самостоятельно

Таким образом, современная банковская система России, как и в большинстве развитых государств, построена на распределении всех банковских учреждений по иерархии в зависимости от их функций и имеет два уровня. Выполненные исследования позволяют утверждать, что в настоящее время российский банковский сектор переживает ряд реформ, направленных на оздоровление банковской системы, но не за счет механического сокращения количества банков.

Тем не менее, проблемы развития банковского сектора России достаточно существенны и основные из них, это низкая капитализация; ограниченные возможности банковской системы в сфере кредитования экономики страны; непрозрачность и высокая концентрация банковской системы и др.

Успешная реализация стратегии развития международной сотрудничества российских коммерческих банков на мировом финансовом рынке требует повышения их конкурентоспособности, как на внутреннем рынке, так и потенциально на внешних рынках. Для этого необходимо преодолеть такую проблему, как низкая капитализация отечественных банков, региональные и отраслевые диспропорции в экономике, непрозрачность и высокая концентрация банковской системы, неразвитость банковского риск-менеджмента и др.

Но в рамках настоящей диссертационной работы в качестве основной сферы сотрудничества российских коммерческих банков с зарубежными банками рассмотрены вопросы внедрения и развития инновационных банковских продуктов. Связано это с тем, что система управления внедрением и развитием финансовых инноваций с целью активизации воспроизводственных процессов в деятельности коммерческих банков сегодня является неотъемлемой частью современного банковского дела в России.

ГЛАВА 3. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЗАРУБЕЖНЫМИ БАНКАМИ

3.1. Международная финансовая интеграция и банковский сектор экономики России

Финансовая интеграция в самой общей характеристике представляет процесс расширения международной торговли и обмена финансовыми активами. Котова А.А. определяет, что с точки зрения определения финансовой интеграции как процесса ее степень может быть рассмотрена от полной сегментации, с одной стороны, до завершения интеграции (единого рынка), с другой [49].

При этом ни географические, ни политические или экономические границы не имеют какого-нибудь значения.

В современной глобальной экономике финансовая интеграция — ключевой фактор увеличения конкурентоспособности, эффективности и роста. В обобщенном виде последствия финансовой интеграции представлены в таблице 3.1 [49].

Таблица 3.1

Последствия финансовой интеграции

Негативные	Позитивные
Умеренная взаимосвязь финансовой интеграции де-юре и де-факто, что препятствует регулированию	Уменьшение уязвимости финансовых рынков по отношению к внешним негативным воздействиям
Неравномерность распространения финансовой интеграции среди стран	Переход к рыночным инструментам устранения внешних негативных воздействий
Увеличение дисбаланса между богатыми и бедными странами, так как при финансовой интеграции потоки капитала движутся из бедных стран в более богатые	Усиление конкуренции на рынке финансовых услуг

Центральным органом новой мировой финансовой архитектуры является *Совет по финансовой стабильности* (Financial Stability Board, FSB/СФС), созданный по инициативе Группы Двадцати и наследовавший Форуму по финансовой стабильности.

Приоритетными направлениями деятельности Совета по финансовой стабильности остаются выявление уязвимых мест глобальной финансовой системы и завершение реализации ключевых реформ в финансовом секторе. Ключевыми направлениями являются: 1) повышение устойчивости финансовых институтов; 2) решение проблем, связанных с деятельностью системно значимых финансовых институтов (СЗФИ); 3) снижение рисков параллельной банковской системы ПБС); 4) повышение устойчивости рынков деривативов.

Помимо СФС, основными международными финансовыми регуляторами считаются следующие организации: МВФ, Всемирный банк, Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН), Группа по разработке финансовых мер противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма (ФАТФ), Международная организация комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ), Международная ассоциация страховых надзоров (МАСН), Международная ассоциация страховщиков депозитов (МАСД), Комитет по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов (КПРС БМР), Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Комитет по международным стандартам аудита и подтверждения достоверности информации (КМСА), Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО).

Принимаемые данными организациями стандарты, выступая в качестве «мягкого права», имеют рекомендательный характер (за исключением случаев, когда обязательную силу им придает межправительственная международная организация, как, например, произошло с рекомендациями ФАТФ, которые ООН признала обязательными для стран-членов ООН). Будучи инкорпорированными в национальное право, стандарты

превращаются в "твердое право" и, таким образом, обеспечиваются применением силы.

Международными финансовыми стандартами во всем их многообразии мировое сообщество в лице Группы 20 поручило Совету по финансовой стабильности (СФС) в 2009 г.

Особого внимания в свете сказанного заслуживает национальный банковский сектор, переживающий сегодня самый бурный период своего «перезапуска», связанный с единовременной имплементацией нескольких регулятивных практик (интегрированный финансовый надзор, макропруденциальный надзор, оверсайт и др.), происходящей на фоне сложной экономической ситуации и в условиях необходимости координации политики в сфере финансовых рынков с нашими странами-партнерами по ЕАЭС.

Таким образом, с одной стороны, финансовая интеграция является фактором развития и повышения уровня эффективности банковской системы, с другой – невозможна без развитого и надежного банковского сектора.

В рамках настоящего диссертационного исследования не рассматривались риски, которые несет в себе интеграция вообще, и финансовая в частности. Например, кризис 2008-2009 гг. наглядно продемонстрировал, что негативные тенденции в одной стране могут быть подхвачены остальными странами, например, через финансовые рынки.

Выделяя только положительный эффект от финансовой интеграции следует подчеркнуть его основные моменты:

- создание и развитие инвестиционной активности, в первую очередь, через возможность привлечения средств на фондовых рынках;
- обеспечение устойчивости, т.к. единый финансовый рынок более устойчив к внешним потрясениям в силу и большей глубины и ликвидности;
- развитие финансовой системы, в том числе и ее банковского сектора и др.

Финансовая интеграция, бесспорно, способствует проникновению иностранных банков в российский банковский сектор.

Особое значение для развития банковской сферы имеют подходы *Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)* к организации эффективной регуляторной политики в финансовой системе. Такая политика особенно важна в свете создаваемого в России Международного финансового центра, формирование которого является индикатором уровня развития финансового рынка в стране. Согласно посвященному Российской Федерации докладу Всемирного банка, основными проблемами, препятствующими созданию в России МФЦ, являются:

- коррупция, отсутствие верховенства права, частые и дискреционные вмешательства со стороны государства;

- неэффективный бюрократический аппарат; неэффективная и непредсказуемая законодательная система;

- барьеры для вхождения иностранных компаний: ограничения по вхождению на рынок иностранных финансовых компаний, ограничения в части иностранной собственности российских компаний, ограничение в части привлечения иностранных специалистов;

- хаотичные и сложные механизмы регулирования: забюрократизированность; непоследовательное правоприменение;

- контрпродуктивное налоговое законодательство: НДС на финансовые операции и услуги, высокие ставки налогов для финансовых компаний, чрезмерное налогообложение иностранных резидентов [68].

Очевидно, что четыре из пяти проблем напрямую связаны с реализацией регуляторной политики в финансовой (в том числе банковской) сфере.

Ключевую роль для развития национальной банковской сферы играет *Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН)* при Банке

международных расчётов («Committee on Banking Supervision of the Bank for international Settlements»).

Базельский комитет был основан в г. Базель в 1974г. руководителями центральных банков стран Большой десятки (G10) для внедрения единых стандартов и развития международного сотрудничества в сфере банковского регулирования. Одной из основных задач комитета является пруденциальное регулирование деятельности банков, а также выполнение контрольной функции по проверке соблюдения ими установленных норм.

Основной задачей Базельского комитета является разработка новых подходов в отношении банковского надзора и поиск путей совершенствования данной сферы на международном уровне. Базельский комитет разрабатывает стандарты, директивы и рекомендации для органов регулирования государств-членов. Эти принципы не имеют юридически обязательной силы и не являются обязательными к выполнению по своей правовой природе, однако, в большинстве случаев, находят своё отражение в национальных законодательствах государств-членов.

В 2012 году Базельский Комитет начал Программу оценки нормативного соответствия (Regulatory Consistency Assessment Programme (RCAP)), чтобы контролировать прогресс имплементации Базельских стандартов в национальные законодательства.

В рамках этой программы, БКБН периодически контролирует уровень применения требований к рисковому капиталу (risk-based capital requirements) (с октября 2011), требований для глобальных и национальных системно значимых банков, норматива текущей ликвидности (LCR) и коэффициента левереджа (с октября 2013).

Комитет издал свои отчеты по результатам оценки семи стран (Австралия, Бразилия, Канада, Китай, Япония, Сингапур и Швейцария). В октябре 2014 года БКБН опубликовал Седьмой отчет о ходе работ по переходу на Базельские стандарты, включающий информацию по широкому кругу стран, включая Россию, а 11 ноября 2014 года - пятый Отчет для G20

об имплементации Базель III. В декабре 2014 года Комитет издал отчеты по ЕСни США [73].

Таким образом, международная финансовая интеграция неизбежно приводит к трансформации как международного, так и любого национального финансовых рынков, преобразуя их в единый трансграничный мировой рынок. При этом формирующийся мировой рынок будет иметь следующие характеристики: свободное движение капиталов, интегрированный процесс ценообразования, лидерство транснациональных корпораций и др.

Единый рынок резко увеличивает возможности субъектов национальных финансовых рынков по управлению финансовыми активами, создает условия для диверсификации активов и проведения операций хеджирования рисков. Обращение финансовых активов национальных эмитентов вне национальных границ обеспечивает их справедливую оценку и высокую ликвидность, а также положительно влияет на финансовую устойчивость эмитентов, позволяя оперативно привлекать необходимые ресурсы и эффективно управлять денежными потоками. Ориентация на единые мировые цены способствует устойчивости национальных финансовых рынков и уменьшает риски инвестиционного процесса.

Но вместе с углублением финансовой интеграции, бесспорно, увеличивается влияние международного капитала на процессы, протекающие в реальном секторе национальных экономик. Вслед за очевидными преимуществами, связанными с привлечением сравнительно дешевых финансовых ресурсов в виде кредитов и инвестиций, интеграция в мировую финансовую систему увеличила риски для стран с развивающейся экономикой. Глобализация послужила предпосылкой быстрого роста региональных центров, взявших на себя функции своеобразных проводников международного капитала на внутренние рынки.

3.2. Применение финансовых инноваций зарубежных банков в деятельности российских коммерческих банков

По мнению ряда авторов, современный российский финансовый рынок, в том числе и его банковский сектор, несколько отстает от развитых стран по уровню и масштабам развития инновационных инструментов и технологий. Его функционирование обеспечивается в основном сложившимися традиционными финансовыми отношениями, реализуемыми с помощью таких традиционных финансовых инструментов как государственные заимствования (эмиссия государственных ценных бумаг), с применением методов государственного регулирования макроэкономических процессов (денежно-кредитная политика), а также традиционных банковских операций в форме кредитования и депозитной политики.

В настоящее время российский финансовый рынок демонстрирует тенденции эффективного внедрения, распространения и использования различных финансовых инноваций. Для российской практики такая ситуация может только приветствоваться, т.к. финансовые инновации способствуют укреплению национальной экономики, делают ее более конкурентоспособной и эффективной.

Характерной особенностью применения финансовых инноваций на российском рынке является то, что большинство их внедрялись и внедряются при активном участии и содействии государства. Связано это, в первую очередь, с тем, что в течение длительного времени в финансовой сфере имела место необходимость адаптации к изменениям, а именно: увеличению рисков вследствие усиления нестабильности финансовых рынков и изменению правил и процедур государственного регулирования, ужесточению требований к активам (пассивам) и надежности банков.

Несомненно, процессы глобализации и взаимозависимости финансовых рынков также продолжают влиять на инновационное развитие сферы финансов, в том числе и в России.

Особую остроту развитие финансовых инноваций имеет в банковском секторе России. С одной стороны, коммерческие банки – генераторы ресурсов. С другой стороны – именно в банках в первую очередь находят свое практическое применение инновационные финансовые модели и решения. Кроме того, банки более восприимчивы к кризисам и последствиями этих кризисов в силу возрастания влияния уже упоминавшихся глобализации, развития технологий и др.

В России в настоящее время используется достаточно большое количество финансовых инноваций, среди которых следует выделить внедрение ряда инструментов.

- Секьюритизация активов, которая дает возможность «обменять» поток будущих платежей на всю стоимость актива и получить ее сегодня. Именно секьюритизация активов рассматривается ведущими финансистами страны (Берзон Н.И., Буянова Е.А.) как основное направление развития финансовых инноваций в России [43].

Секьюритизация активов (Приложение 4) позволяет получить быстрый доступ к денежным средствам и диверсифицировать источники финансирования, обеспечивая защиту от циклических колебаний конъюнктуры рынка капиталов. Секьюритизация является эффективным инструментом улучшения показателей состояния баланса за счет списания с баланса долгосрочных, неудобных (проблемных) активов. Кроме того, это инструмент долгосрочного хеджирования процентного риска и риска ликвидности, которые неизбежны как следствие несовпадения сроков активов и пассивов, а также инструмент снижения затрат, связанных с привлечением ресурсов. Секьюритизация может, как быть внутренней с размещением активов внутри страны, так и внешней (трансграничной) с размещением российских активов за рубежом. Например, внутренняя секьюритизация – секьюритизация пула ипотечных кредитов ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (АИЖК), которая была проведена через ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК», а

организатором выпуска в мае 2007 года стал ЗАО КБ «Ситибанк». В ходе секьюритизации было размещено ипотечных ценных бумаг на сумму более 3 млрд. рублей. Пример внешней секьюритизации – секьюритизация активов Голландским инвестбанком ABN Amro, который заключил сделку по секьюритизации для финансовой группы «Компания розничного кредитования» (КРК). Банк ABN Amro, в соответствии с заключенным договором, приобретает два вида активов: права требования по рассрочке, предоставленной на покупку автомобилей, и по автокредитам, через свою специально созданную компанию (SPV).

- Кредитные деривативы – производные инструменты, предназначенные для управления кредитными рисками. Именно кредитные деривативы позволяют из общего ряда рисков, присущих конкретному финансовому инструменту, выделить кредитный риск и перенести его от продавца риска к покупателю риска. Данные финансовые инструменты отличаются тем, что работают непосредственно с кредитным риском, в то время как традиционные производные финансовые инструменты сфокусированы на рыночных факторах риска, таких как курсы валют, цены, индексы или процентные ставки.

Именно в возможности отделить кредитный риск от активов и обязательств заключается привлекательность кредитных деривативов. Их использование позволяет хеджировать кредитные риски, обеспечивать диверсификацию этих рисков, занимать «короткую» или «длинную» позицию с желаемым профилем риска. Сегодня кредитные деривативы используются многими финансовыми компаниями для управления финансовыми и проектными рисками, в особенности на развивающихся рынках, а также для защиты от несостоятельности основных поставщиков или потребителей.

Если говорить о банках, то использование ими кредитных деривативов обосновано, главным образом, возможностью распределения кредитных рисков. Например, сделка ОАО «АИКБ «Татфондбанк» в феврале 2006 года,

когда были выпущены кредитные ноты (CLN) на 90 млн. долларов с двухлетним сроком обращения. Реализация данной сделки позволила банку привлечь среднесрочные финансовые ресурсы по низкой стоимости, значительная доля которых была направлена на финансирование реального сектора экономики. На российских финансовых рынках деривативы появились не так давно (Приложение 5), но их распространение характеризуется достаточно высокими темпами.

Данный сегмент финансового рынка характеризуется наибольшим сжатием в период экономического кризиса 2007-2009 гг. – в 2 раза. Как иллюстрацию Рубцов Б.Б. приводит высказывание Уоррена Баффета о том, что «деривативы – финансовое оружие массового поражения». Но тем не менее, в силу своей основной функции хеджирования, то есть страхования от ценовых рисков, эти инструменты имеют достаточно хорошую перспективу развития.

Кроме того, на российском финансовом рынке может появиться новый производный финансовый инструмент. Федеральная служба по финансовым рынкам ([ФСФР](#))¹ в конце 2013 г. распространила среди банков проект приказа, который вводит понятие «кредитный дефолтный своп», или CDS. Это рыночная страховка от дефолта по долгам. Типичный своп — пятилетний контракт на страхование долга на \$10 млн. (цена такого контракта растет вместе с вероятностью дефолта). В случае дефолта эмитента продавец CDS выплачивает покупателю номинальную сумму долга, например, по облигации в обмен на саму облигацию или ее текущую стоимость. В качестве базового актива российских CDS могут выступать [ценные бумаги](#), товары, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, сказано в приказе ФСФР. Это очень важный шаг, который открывает для российских участников новый рынок.

¹ С 3 марта 2014 года [ФСФР](#) упразднена.

На рынке CDS присутствуют [ВТБ](#), [Сбербанк](#) и другие крупные игроки, которые торгуют свопами на суверенные долги России и крупных госкомпаний с иностранными контрагентами.

Основная причина отсутствия активного обращения CDS в России — запретительное налогообложение при заключении таких сделок. Но при этом спрос со стороны крупных участников рынка облигаций есть, Сделки с CDS — непростые, контрагенты по ним должны иметь высокие рейтинги. Следует отметить, что CDS появились в середине 1990-х гг., а увеличение их выпуска и торговли ими наблюдается с 2003 г.,

- Следует выделить как финансовую инновацию для России структурированные продукты (*structured products*, СП), которые давно и активно используются в Европе и Америке.

Структурированный продукт – сложный комплексный финансовый инструмент, своего рода финансовая стратегия, базирующаяся на более простых базовых финансовых инструментах (чаще всего представляет собой сочетание базового актива и финансового дериватива).

Для инвестора структурированный продукт представляет собой набор денежных потоков, которые, в зависимости от типа продукта, могут быть как фиксированными (то есть неизменными в течение всего срока до погашения), так и плавающими (то есть изменяющимися в зависимости от динамики заранее оговоренного инструмента, именуемого базовым активом).

Структурированные продукты могут быть привязаны к различным базовым активам, наиболее часто используемыми из них могут быть:

- отдельные акции (например, торгуемая на NYSE Euronext акция компании Total);
- фондовый индекс (например, фьючерс на индекс CAC 40);
- товар (точнее, товарный актив, например, фьючерс на пшеницу);
- валютный курс (например, EUR/USD);
- корзина активов (например, корзина акций, или товарная корзина; такие структурированные продукты называют rainbow

(«радужными») или *multi-asset*. Примером может быть корзина активов, состоящая из акций компаний *Nestle u Lindt & Sprüngli*);

- процентная ставка (например, трехмесячная ставка EURIBOR).

Главное достоинство СП – иметь в качестве базового актива любой интересный для инвестора актив.

Вторую часть структурированного продукта составляет один или несколько производных финансовых инструментов на базовый актив, о которых инвестор обычно не знает. При этом важно, что тот же самый набор денежных потоков юридически может быть оформлен многочисленными способами – иными словами, существует множество «оберток» (*wrapper*), используемых для структурированных продуктов. Наиболее распространены СП в форме структурированных нот (*structured notes*) или сертификатов (*certificates*).

Таким образом, у структурированного продукта есть два основных параметра:

- **Уровень защиты капитала.** Показывает, какой процент от изначально инвестированной суммы инвестор обязательно получит назад в конце периода инвестирования. Устанавливается инвестором в зависимости от его инвестиционных целей: чем ниже данный показатель, тем выше уровень риска, но и выше потенциальный доход.

Например, устанавливая уровень защиты в 90%, инвестор гарантированно получит в конце периода инвестирования 90% от инвестированной суммы, а при благоприятном развитии событий те 10% от инвестированной суммы, которыми он был готов рискнуть, могут принести значительную прибыль.

- **Коэффициент участия.** Показывает, какую часть от потенциальной доходности базового актива инвестор может получить на конец периода инвестирования. Он определяется автоматически в зависимости от выбранных параметров структурированного продукта. Основное влияние на данный параметр оказывают уровень защиты капитала и срок

инвестирования: чем ниже защита капитала, тем выше коэффициент участия, так как в этом случае больше средств уйдет в доходную рисковую часть. Также, чем больше срок продукта, тем выше коэффициент, так как вложения в безрисковую часть будут сделаны на больший срок и под более высокие проценты.

Например, при коэффициенте участия, равном 0.74 (или 74%), при росте цены базового актива на 30% на конец периода инвестирования инвестор получит $30\% * 0.74 = 22.2\%$ прибыли.

Изменяя эти два параметра, инвестор может влиять на размер своей потенциальной прибыли [Источник: alpari.ru, «[Структурированные продукты](#)»].

Существует два основных варианта продажи данных продуктов инвестору.

В первом случае СП может поступать в свободную продажу инвесторам через банки (инвестиционные компании) или торговаться на бирже. Вторым вариантом может быть создание СП отдельно для конкретного инвестора исходя из его профиля риска, личных предпочтений, ожиданий движения рынка, валюты доходов и расходов, горизонта инвестирования и т.д.

Основное преимущество СП – гибкость в удовлетворении конкретных потребностей инвесторов, а именно:

- возможность выгодного инвестирования при любой динамике рынка (бычьим, медвежьим или боковым тренде);
- возможность инвестирования в рост актива при одновременной защите от снижения его цены (иными словами, защита капитала), и, наоборот, в зависимости от потребностей клиента;
- итоговая доходность продукта является предсказуемой и зависит только от динамики базового актива;
- возможность осуществления краткосрочных инвестиций;

- инвестирование в структурированные продукты не предполагает осуществление больших капитальных затрат со стороны инвестора;
- возможность подобрать наиболее подходящий для инвестора продукт из широкого спектра с учетом его личных предпочтений, горизонта инвестирования, профиля риска и т.д.

Риски СП: риск эмитента; рыночный риск; валютный риск; риск ликвидности.

В современной практике существует несколько наиболее важных характеристик СП, по которым можно провести их классификацию:

1. Степень гарантии возврата капитала может быть:
 - полная (*full capital protection*). Означает, что при любой динамике цен на базовый актив в дату истечения СП инвестору будут возвращена полная сумма первоначальной инвестиции;
 - частичная (*partial capital protection*). Означает, что при любой динамике цен на базовый актив существует заранее определенная доля инвестиции с гарантированным возвратом и доля, сумма возврата по которой зависит от динамики цен на базовый актив;
 - отсутствие гарантии (*no capital protection*). Означает полную зависимость окончательной выплаты от динамики цен на базовый актив;
 - условная (*conditional capital protection*). Означает наличие некоторого барьера цены базового актива, при пересечении которого за период действия или на дату истечения СП определенная заранее доля инвестиции будет потеряна.
2. Зависимость итоговой выплаты от ценового пути:
 - не зависящие (*non path-dependent*). Цена базового актива для определения итоговой доходности по инвестициям учитывается только на определенную дату и время;
 - зависящие (*path-dependent*). Цена базового актива для определения итоговой доходности по инвестициям наблюдается на

протяжении всего срока действия СП, и итоговая выплата по нему зависит от ее динамики за весь период.

3. Срок действия продукта:
 - краткосрочный (*short-term*) – обычно менее года;
 - среднесрочный (*mid-term*) – от года до пяти лет;
 - долгосрочный (*long-term*) – более пяти лет.
4. Место приобретения продукта:
 - первичный рынок (*primary market*);
 - вторичный рынок (*secondary market*).

На рынке ЕС структурированные продукты, как правило, классифицируются по своим профилям, то есть комплексу указанных выше характеристик.

Так, на бирже NYSE Euronext деление СП осуществляется на двух уровнях [Официальный сайт биржи NYSE EURONEXT <www.nyx.com>]. На первом уровне выделяют две группы СП в зависимости от рискованности инвестиции:

1. продукты с левэриджем – СП, уровень риска инвестирования в которые близок к уровню риска инвестирования в базовый актив, при этом продукт обеспечивает инвестору привлекательную доходность или защиту капитала;

2. продукты без левэриджа – СП, обеспечивающие инвестору повышенную доходность по сравнению с вложением в базовый актив (или обратную движению цены базового актива), однако увеличивая уровень риска инвестирования.

На втором уровне СП делятся внутри вышеуказанных групп в зависимости от характеристик их выплат (*payoff type*) и поведения в течение срока действия:

1. продукты с левэриджем:
 - 1.1. стандартный варрант (*plain vanilla warrant*): стандартный продукт с использованием опционов колл и/или пут;

1.2. индексация медведя (*bear indexation*): СП генерирует доходность, противоположную изменению движения цены базового актива. Истекает до окончания срока действия СП в случае, если цена базового актива пробивает заранее установленный барьер;

1.3. спред (*spread*): СП включает в себя покупку и продажу опционов;

1.4. диджитал нок-аут (*digitalknock-out*): итоговая выплата по СП определяется заранее и зависит от того, были ли пробиты верхний и нижний барьеры цены базового актива за период действия СП; истекает до окончания срока действия СП в случае, если цена базового актива пробивает любой из установленных барьеров;

1.5. нок-аут с рычагом (*leverageknock-out*): продукт предлагает повторение динамики изменения цены базового актива с мультиплицированным эффектом в случае, если она выше или ниже заранее установленного уровня. Истекает до окончания срока действия СП в случае, если цена базового актива пробивает заранее установленный барьер.

2. продукты без леввериджа:

2.1. чистая индексация (*pure indexation*): продукт полностью повторяет изменения цены базового актива;

2.2. повышенная доходность (*yield enhancement*): на дату истечения срока действия СП выплата как минимум равна текущей цене базового актива, увеличиваясь при определенных условиях;

2.3. защита капитала (*capital protection*): продукт полностью или частично повторяет благоприятные изменения цены базового актива, гарантируя при этом возврат всей суммы первоначальной инвестиции в случае неблагоприятной динамики цен базового актива.

В таблице в Приложении Е представлены выпускаемые и торгуемые СП.

Существует множество разновидностей СП, наиболее распространенными можно считать:

- продукты с защитой капитала (*capital protection*) – рис. 3.1 [63];

- продукты с гарантированной выплатой – рис. 3.2. [63]

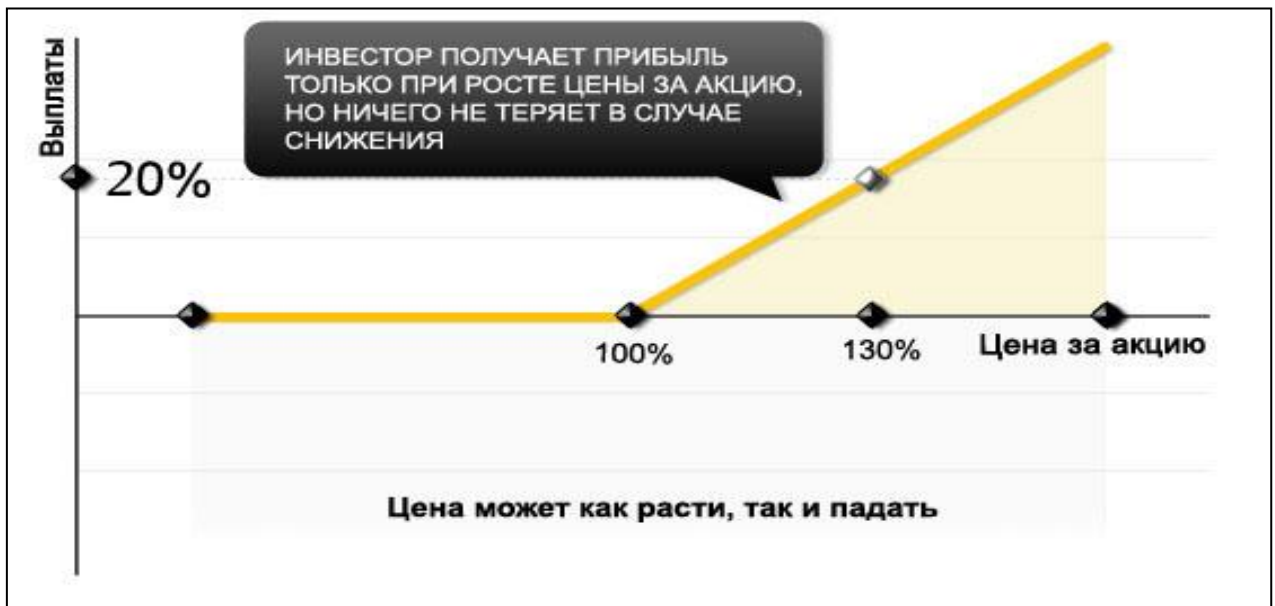


Рис. 3.1. СП с защитой капитала

В конце срока независимо от динамики цены базового актива инвестор получит первоначальную инвестицию в полном объеме; инвестор также участвует в росте цены базового актива с определенным коэффициентом – коэффициентом участия.

На рынках ЕС примером такого СП является «*ProNote with participation*» (ПроНота с участием).

СП с гарантированной выплатой – инвестиционный инструмент, обеспечивающий высокий¹ уровень фиксированного дохода. Особенностью продукта является то, что возврат основной суммы инвестиций производится, в зависимости от движения цены базового актива, либо в денежной форме, либо в виде акций, приобретенных по заранее оговоренной цене.

Данный продукт сочетает в себе традиции банковского вклада и преимущества фондового рынка, предоставляя возможность получить потенциально более высокий доход, чем по банковскому вкладу.

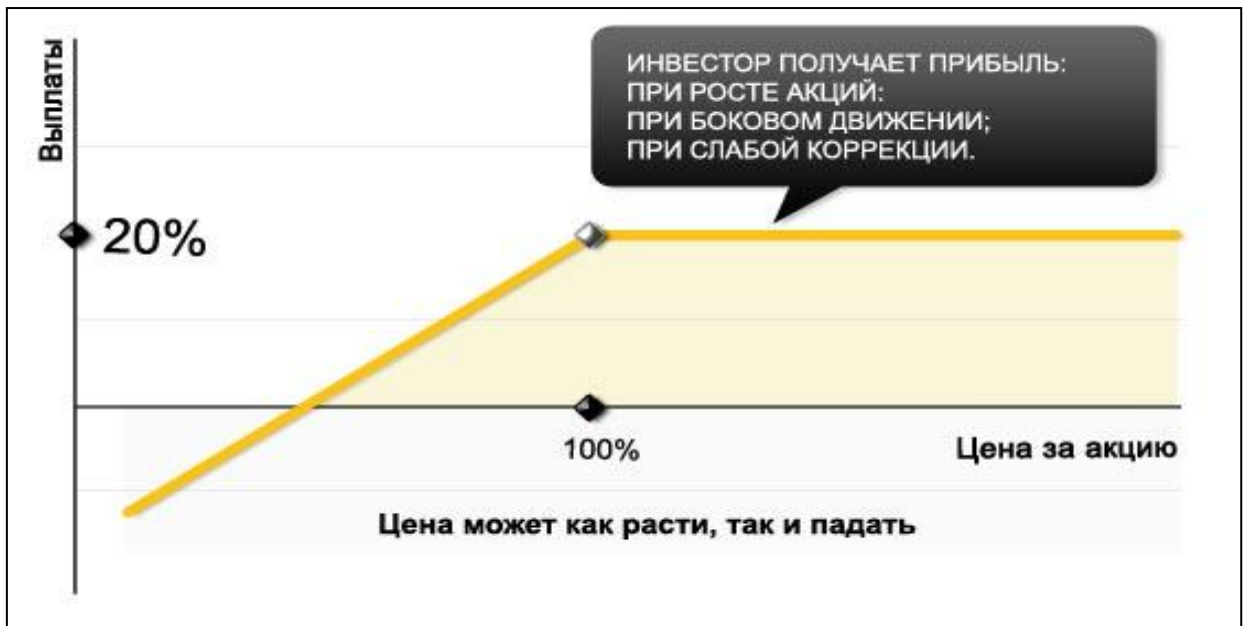


Рис. 3.2. СП с гарантированной выплатой

При этом СП формируется на конкретный базовый актив (или корзину базовых активов), в качестве которого могут выступать акции, товары или даже валюты. Если цена на выбранный базовый актив, например, акцию, стоит на месте или подрастает, то инвестор, помимо основной вложенной суммы, получает купон, средний размер которого составляет 20 % годовых. Например, акция может вырасти на 3–4 %, а инвестор получает 20 %! В случае, если выбранная акция демонстрирует снижение, то инвестор получает эту акцию с очень большим потенциалом роста, а также купон в размере 20 % годовых.

На российском рынке получает развитие и индивидуальный подход в построении СП – СП по индивидуальному дизайну, позволяющий реализовать собственные идеи (рис. 3.3) [63].

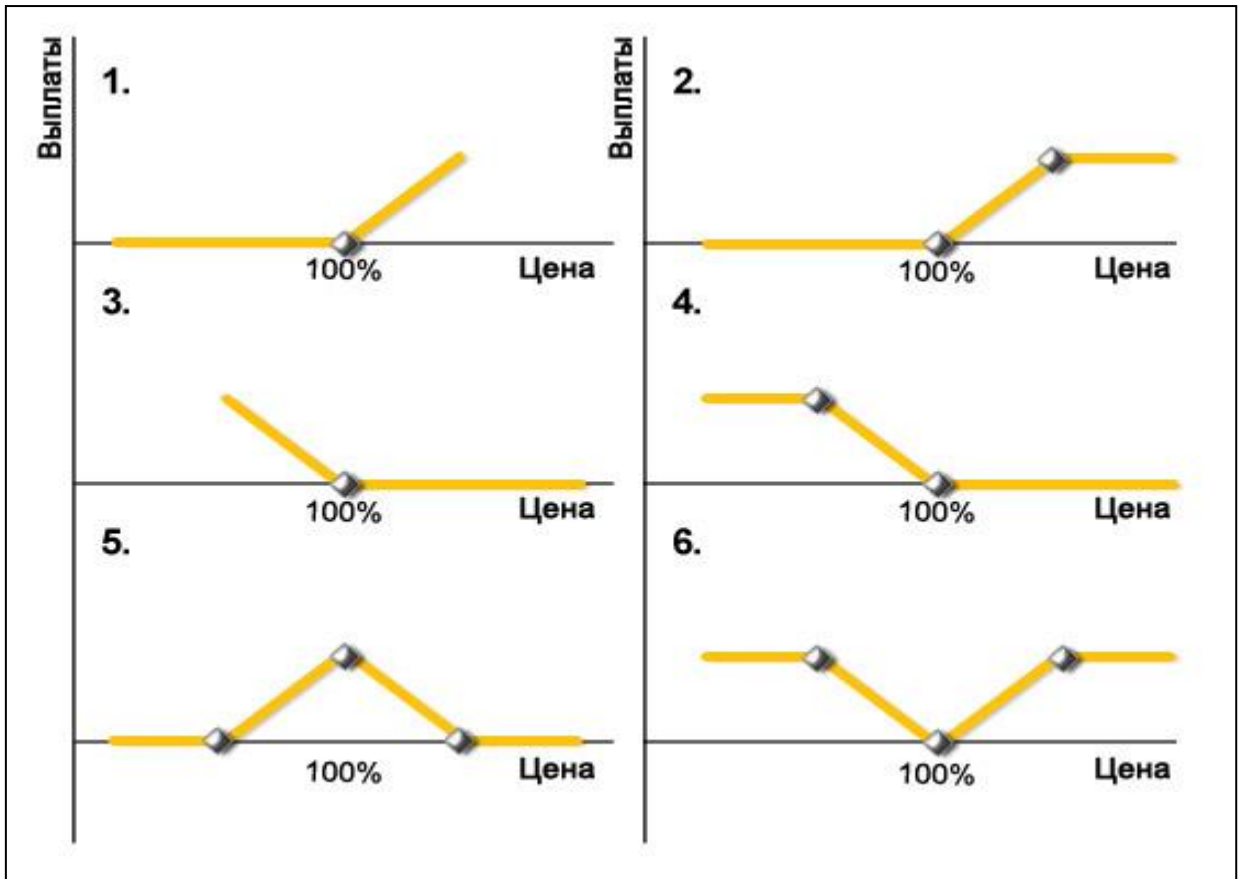


Рис. 3.3. СП по индивидуальному дизайну

Инвестор может сформировать структурные продукты с различными профилями выплат, например, ориентированные:

1. на рост;
 2. ограниченный рост (например, на 5 или 10 %);
 3. падение;
 4. падение в ограниченном диапазоне (например, на 15 %);
 5. боковое движение. В этом случае инвестор получает прибыль, если базовый актив остается внутри заранее оговоренного диапазона;
 6. рост волатильности. В таком случае прибыль по продукту формируется как при росте цены базового актива, так и при ее падении.
- Более активное применение в России СП – дело ближайших 2-3 лет, Российским инвесторам сегодня недостаточно знаний в этой области, отсутствует понимание целевой доходности структурных продуктов с полной или частичной защитой капитала.

Но, тем не менее, возможность выбрать один из [готовых продуктов](#), предлагаемых компаниями (например, ФИНАМ, Альпари и др.) или собрать свой с помощью [конструктора](#), позволяет считать перспективу развития СП на российском рынке достаточно перспективной.

Следует обратить внимание и на другие СП. Например, Хуторова Н.А. в качестве перспективных СП рассматривает климатические (*climate bonds*) и «зеленые» облигации (*green bonds*) [88]. По ее мнению, эмитентами таких СП могут быть различные структуры, международные финансовые институты, такие, как группа Всемирного Банка или ЕБРР.

Названные СП имеют много общего, поэтому часто рассматриваются как один и тот же продукт. Эти инструменты структурированы как «простая ваниль» с фиксированным доходом привлекательны для крупных инвесторов, в первую очередь, институциональных и тех, которые реализуют определенные экологические стратегии, на длительный срок (30-40 лет).

По состоянию на 30.11.2010 г. стоимость «зеленых» бумаг превышала 1,6 млрд. долларов США, а их эмиссия проходит регулярно в валюте более чем 10 стран [88]. Есть среди них и эмитированные в рублях РФ со сроком обращения до 2017 г., но лидер на данном рынке – скандинавская финансовая группа (*SEB*).

«*Climate bonds*» характеризуются тем, что привлеченные от их размещения средства идут на финансирование климатических программ, а их размещением занимается специально созданный орган – Международный совет по климатическим долговым инструментам. У «*climate bonds*» очень высокий инвестиционный рейтинг (AAA) и они близки к «военным» облигациям, выпущенным во время Второй мировой войны правительствами США и Великобритании.

В ближайшее время следует ожидать более активного использования в российской практике и таких финансовых инноваций, как гибридные продукты.

О чем идет речь? В настоящее время европейские банки разрабатывают

и выводят на рынок гибридные инструменты, предназначенные для постепенной адаптации к условиям «Соглашение "Базель III"», которое вступит в полную силу лишь в 2019 году.

Например, CoCo-облигаций, или *contingent convertible bonds* нового поколения.

CoCo-облигации – разновидность гибридных финансовых инструментов, отличающихся от обычных конвертируемых облигаций и выпускаемых исключительно банковскими организациями. Принцип их функционирования заключается в том, что, будучи выпущенными как обычные облигации займа, CoCo-облигации превращаются в акции, если уровень капитала банка падает ниже определенного порога.

Основное преимущество CoCo-облигаций – возможность не учитывать их при расчете разводненной чистой прибыли на акцию (*diluted EPS*) до момента их непосредственной конвертации.

Кроме того, как и любые гибридные финансовые инструменты, CoCo-облигации играют роль своеобразного “моста” между акционерами банка, последними участвующими в выплате сумм инвестиции в случае его банкротства, и владельцами облигаций.

Надо отметить, что в декабре 2011 года Европейская банковская ассоциация (*European Banking Association*) установила условия выпуска CoCo-облигаций для европейских банков как один из результатов проведенного в середине декабря стресс-тестирования для привлечения совместными усилиями около 115 млрд. евро для обеспечения необходимого уровня надежности банков.

А голландский Rabobank и британский Lloyds первую партию CoCo-облигаций выпустили еще в 2009 году. В 2011 году это сделал и банк CreditSuisse,

Несмотря на то, что на заседании Базельского Комитета по Надзору за Банковской деятельностью (*Basel Committee on Banking Supervision*) в июле 2011 года использование нераспределенной прибыли (*retained earnings*) и

выпуск обыкновенных акций (ordinary shares) были признаны предпочтительными способами поддержания необходимого соотношения капитала первого уровня, выпуск CoCo-облигаций также остается одним из возможных вариантов.

Бесспорно, развитие инноваций на российском финансовом рынке характеризуется огромным потенциалом. То, что на Западе считается повседневной практикой, в России только предстоит внедрять и развивать.

В то же время России нет необходимости придумывать и создавать ряд инновационных финансовых инструментов с нуля, благодаря тому, что международная практика богата такими разработками, которые развивались и совершенствовались годами и доказали свою эффективность. Другими словами, российские хозяйствующие субъекты имеют набор инструментов и возможность выбора путей развития, адаптация которых к российским условиям может принести несомненную пользу отечественной экономике.

Несомненно, не снижается роль финансовых инноваций и в настоящее время. И в будущем она останется важной составляющей частью деятельности финансовых учреждений, иначе они не смогут конкурировать в быстро меняющемся финансовом мире. Однако ключевым должно стать отношение к финансовым инновациям со стороны финансовых организаций как к высокорискованным продуктам, прибыльность которых напрямую связана с общим состоянием экономики государства.

Не случайно, до кризиса 2007–2009 гг. господствовала позиция, в соответствии с которой финансовые инновации, перераспределяя риски, помогают нивелировать экономическую нестабильность.

Сегодня не вызывает споров утверждение, что сами финансовые инновации оказываются источниками нестабильности. Не следует забывать, что в условиях глобализации мировой экономики любая проблема локального, странового масштаба может стать общемировой и затронуть не только экономическую, но и политическую и социальную сферы (и наоборот).

3.3. Глобализации финансовых рынков и общие тенденции развития банковского сектора

Сегодня уже не вызывает споров тот факт, что глобализация представляет собой мощный фактор экономического развития, вследствие которого создаются и развиваются транснациональные корпорации, действующие одновременно в ряде государств. В целом глобализация – процесс объективный и неизбежный, определяющий качественные изменения в глобальном пространстве.

Глобализация в полной мере относится и к финансовым рынкам, на которых проявляется через интеграцию национальных финансовых рынков. При этом имеет место повышение капитализации, более масштабная аккумуляция и перераспределение финансовых ресурсов. Увеличение финансового потока, как следствие, требует более новых и современных теорий портфельного управления, развития инноваций и конкуренции за доступ к капиталу, а также становится невозможным без новых информационных технологий и IT-решений.

Таким образом, основная цель и результат **глобализации финансовых рынков** – наделение финансовых ресурсов абсолютной свободой перемещения как с внутреннего рынка на мировой, так и в обратном направлении. Глобализация рынков приводит к поиску наиболее эффективных бизнес-решений, поток инвестиций направляется на тот местный рынок, где производительность будет больше, а затраты ниже.

В условиях глобализации возрастает доля банковских услуг в международной экономике, что зачастую связано с ростом слияний и поглощений крупнейших транснациональных банков. При этом следует отметить, что процесс глобализации и централизации международного банковского капитала преобладает над аналогичным процессом в промышленном производстве.

Дальнейшее развитие международного банковского сектора связано с рядом особенностей проведения международных банковских операций.

В первую очередь, это предоставление банковских услуг с использованием различных средств телекоммуникаций. В настоящее время именно развитие телекоммуникаций в банковском секторе является одной из основных тенденций развития банковских услуг. Во всем мире при предоставлении банковских услуг возрастает значение телефона, телефакса и Интернета. В связи с этим банки вынуждены вкладывать большие деньги в развитие информационных технологий и необходимый для их обслуживания персонал.

Во-вторых, банки направляют значительные усилия на улучшение своих технологических возможностей. Связано это с тем, что в процессе интеграции в международную финансовую систему (МФС) банк вынужден производить расчеты через зарубежные банки и соблюдать стандарты, принятые в мировой банковской практике. Для этого ему необходимо иметь высокий уровень развития в сфере современных банковских технологий.

В-третьих, в международной банковской практике наблюдается развитие и возросший спрос на консультационные услуги по управлению активами, страхованию, наследованию права и др.

Кроме того, отмечается повышенный спрос клиентов банка на качество услуг.

Общие тенденции развития банковского сектора определяются также международной конкуренцией, особенно между однотипными банковскими учреждениями. В настоящее время в мировом сообществе сформировался ряд межбанковских центров конкурентного противостояния, к которым относятся США, Западная Европа и Япония.

Важным направлением в развитии банковских услуг является концентрация банковского капитала и стремление крупнейших банков к комплексности и универсальности их предоставления. Универсальность банковского учреждения подразумевает возможность предоставления

комплексного портфеля услуг независимо от географического положения филиала или отделения транснационального банка.

Развитие информационных технологий позволило определить принципиально новое направление банковского обслуживания клиентов – home-banking (хоум-банкинг) – проведение банковских операций на дому или в офисе клиента с использованием телефонной связи, модема и компьютера. Такой способ предоставления банковских услуг позволил увеличить спектр предоставляемых услуг, ускорить процесс их предоставления, уменьшить их себестоимость и трудоемкость.

В популярной в настоящее время технологии хоум-банкинг можно выделить три основных направления развития: система «Клиент-банк», интернет-банкинг и мобильный банкинг.

С помощью системы «Клиент-банк» клиенты банка могут совершать различные операции из дома или из офиса: управление счетом, получение информации о состоянии счетов и другой банковской информации, проведение платежей и оплата услуг с расчетных и других счетов и с пластиковых карт, а также проведение других операций.

Интернет-банкинг – система получения банковских услуг через выход в Интернет. В отличие от системы «Клиент-банк», система Интернет-банкинг не привязана к конкретному компьютеру с установленным программным обеспечением. Клиент может активизировать систему Интернет-банкинг с любого компьютера при помощи электронного ключа (обычно это дискета). Таким образом, клиент может получить банковские услуги в любом месте земного шара и на любом компьютере. По оценкам специалистов, в 2003 г. около 25 % всех банковских услуг в Европе предоставляются через Интернет.

Мобильный банкинг – получение банковских услуг непосредственно с помощью мобильного телефона или ноутбука при использовании технологии беспроводного доступа. Такая технология позволяет передавать информацию интернет-сайтов на мобильные телефоны с функцией выхода в Интернет. Эта система предоставляет еще большую свободу доступа. Среди потребителей

банковских услуг при помощи мобильного телефона первое место занимают Скандинавские страны, и, по оценкам экспертов, в ближайшем будущем более 40 % клиентов перейдут на мобильное обслуживание своих счетов.

Наибольший интерес в условиях современной МФС представляет интернет-банкинг. Интернет дает банкам возможность постепенно перейти к таким формам взаимоотношений с клиентами, при которых эффективность современной коммуникационной техники гармонично сочетается с привлекательностью персональных (индивидуальных) консультаций. Возможно, в будущем возникнут синтетические, оснащенные компьютерами банковские филиалы, в которых клиенты смогут действовать в привычном реальном мире и в то же время обслуживаться виртуальным банковским сотрудником.

Повышается необходимость текущего пересмотра каналов реализации банковских услуг в целом, а не только системы филиалов. Такие факторы, влияющие на эффективность обслуживающей сети, как развитие информационных технологий, стандартизация банковских услуг и улучшение их качества, усиление интеграционных процессов в финансовой сфере, ведут к новым принципам сегментирования клиентов и появлению новых форм обслуживания. Как отмечает Ханс-Ульрих Дерих, видный деятель в банковском мире Швейцарии, пути и характер обслуживания клиентов в современном банке находятся в противоречии между стандартизированными банковскими услугами и индивидуализированными услугами с интенсивными консультациями и микросегментированием.

В последние годы четко обозначилась тенденция к увеличению банковских услуг на рынке ссудных капиталов, где банк выступает посредником между заемщиком и кредитором, причем эти услуги относятся к разряду внебалансовых банковских услуг. К таким услугам относятся гарантийные кредитные письма и другие финансовые гарантии, секьюритизация, продажа займов.

Общее увеличение посреднических банковских услуг на рынке ссудных капиталов вызвано тем, что корпорации в целях экономии на банковском проценте напрямую осуществляют заимствования на международных рынках капитала посредством облигационных займов и других инструментов финансового рынка. Данный факт существенно повлиял на перераспределение банковских услуг в сторону увеличения посреднических услуг на рынке ссудных капиталов и снижения классических кредитных банковских услуг.

Совокупность вышеперечисленных тенденций развития банковских услуг совместно с увеличением объемов мировой торговли, активизацией процессов слияния и поглощения в промышленности и финансовой сфере, либерализацией капитальных потоков и транснационализацией обусловили рост международных банковских услуг. К международным банковским услугам относятся услуги, связанные с банковским обслуживанием внешнеэкономической деятельности клиента.

За последние годы значительно увеличился масштаб мировой торговли. Так, мировой товарный экспорт в период с 1990 по 2000 г. увеличился на 59 % с 5985 млрд. долл. США до 9040 млрд. долл. США. Доля мирового товарного экспорта в мировом ВВП за этот же период увеличилась с 16,5 % до 19 %. Рост мировой торговли обусловил увеличение международных банковских услуг по международным расчетам. Современные международные банковские услуги по международным расчетам развиваются в направлении минимизации рисков, благодаря использованию различных новых финансовых инструментов, и предоставляются совместно с пакетами других услуг – по кредитованию, поручительству, консультированию. Базовые услуги носят унифицированный характер.

Процесс слияний и поглощений, который проходил при непосредственном участии банков, способствовал увеличению международных консультационных и инвестиционных банковских услуг. Начинают реализовываться интернет-проекты по предоставлению

консультационных услуг по принципу «самоконсультирования», когда на базе структурированного алгоритма «вопрос/ответ» пользователь автоматически получает рекомендации, касающиеся структуры инвестиций.

Транснационализация промышленного производства явилась главной причиной транснационализации банковской деятельности. Появление иностранных филиалов, представительств в немалой степени способствовало увеличению всего спектра международных банковских услуг.

Либерализация капитальных потоков, активные шаги к которой мировое сообщество начало предпринимать в конце 70-х гг., стала возможной, в том числе благодаря разветвленным международным банковским сетям, при помощи которых банки стали предоставлять международные банковские услуги по движению капиталов и сопровождению инвестиционной деятельности своих клиентов.

Тенденции развития всей МФС, такие как глобализация, интернационализация, институционализация, дезинтермидация, рост международной конкуренции, интеграция, конвергенция, информатизация и компьютеризация, концентрация мировых рынков и другие тенденции, в свою очередь тоже способствовали увеличению международных банковских услуг.

В условиях МФС первостепенное значение имеет организация расчетов. Для организации международных расчетов разработаны различные платежные системы, начиная от глобальных, таких как СВИФ, и заканчивая системами, основанными на корреспондентской сети отдельных банков. Та или иная платежная система имеет свои особенности, которые непосредственным образом оказывают влияние на конкурентоспособность международных расчетно-платежных банковских услуг, что является очень важным в процессе интеграции банка в МФС.

Наряду с системой СВИФТ существуют другие системы. Международные расчеты в ЕС осуществляются посредством одной из следующих платежных систем: трансевропейской автоматизированной

экспресс-системы валовых расчетов в режиме реального времени ТАРГЕТ, Европейской клиринговой системы (ЕКС) при Европейской банковской ассоциации (ЕБА), национальных платежных систем, межбанковских платежей через систему корреспондентских отношений и клиринга, организуемого крупными европейскими банками.

Итак, можно сделать вывод, что тенденции развития мировой экономики и МФС свидетельствуют о том, что современная жизнь приобретает выраженный международный характер. Это нашло свое отражение в активизации международных экономических и торговых отношений, как на уровне индивидуума, так и на государственном уровне, которые стали технически возможными благодаря деятельности банков и предоставляемым ими международным банковским услугам. Таким образом, одной из основных тенденций развития банковского бизнеса становится увеличение роли международных банковских услуг.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Цель магистерской диссертации определена как всестороннее исследование состояния сотрудничества российских коммерческих банков с зарубежными банками в сфере инноваций и определение перспектив и направлений развития этого сотрудничества.

Для решения поставленных задач и достижения цели в процессе подготовки диссертации было проведено детальное и всесторонне исследование теоретических основ, с одной стороны, сотрудничества российских и зарубежных банков, а с другой – банковских инноваций и их роли в модернизации банковской системы.

Изучение публикаций по теме исследования, материалов различных конференций и выступлений представителей банковского бизнеса РФ позволяет констатировать, что в настоящее время в российском банковском секторе реализуется политика оздоровления банковской системы, которая направлена не на механическое сокращение количества банков, а исключительно на то, чтобы на рынке были только здоровые банки.

Но при этом развитие российского банковского сектора сдерживается рядом обстоятельств как внутреннего, так и внешнего характера.

В то же время развитие финансового рынка, в функционировании которого существенная роль принадлежит банковскому сектору, необратимо и важнейшим фактором этого развития являются инновационные инструменты и технологии. Именно инновации дают возможность менеджерам и собственникам эффективно использовать финансовые активы, увеличивать собственный капитал, укреплять финансовую устойчивость и ликвидность компаний, минимизировать финансовые риски.

Банковская инновация, как и любая финансовая инновация, может рассматриваться и как новый финансовый инструмент, и как новая финансовая технология.

Именно банковский сектор является наиболее активным с точки зрения внедрения финансовых инноваций, так как остальные сектора финансового рынка РФ (фондовый рынок, инвестиционные фонды) долгое время занимали в его общем объеме значительно меньшую долю.

Следует подчеркнуть, что в настоящее время процессу внедрения финансовых инноваций в российскую банковскую практику препятствуют различные факторы, среди которых необходимо выделить волатильность цен

в большинстве секторов рынка; неопределенность сроков инновационного процесса; высокие уровни рисков (политических, финансовых, валютных и др.); высокая стоимость нововведений; недостаточная развитость инновационной инфраструктуры; невосприимчивость к нововведениям со стороны участников финансового рынка; отсутствие эффективной законодательной базы и др.

Для эффективного развития инновационных процессов в банковском секторе необходимо учесть все тормозящие их факторы

Следует отметить, что к основным инновационным направлениям деятельности коммерческих банков можно отнести:

- новые банковские продукты, услуги, организационные решения на базе новых информационных технологий;

- виртуальные банковские и финансовые технологии: управление банковскими счетами через электронные системы связи, такие как банк-клиент, путем активного использования электронной подписи, заключение договоров на обслуживание с финансовыми организациями;

- комплексное использование новых информационных и коммуникационных технологий для электронного и смешанного маркетинга, например, CRM-технологии: т.е. снижение издержек на продвижение информации о банковских продуктах и услугах;

- аналитическую обработку внутренней информации при помощи систем управленческого учета (ERP, SAP-системы и др.), что дает абсолютно новые возможности внутреннего контроля и аудита.

- изменения в квалификации персонала: инновационный менеджер, консультант по структурированным финансовым продуктам, специалист по транзакциям на фондовом и страховом рынке и т.д.

- новые автоматизированные платформы самообслуживания, позволяющие сократить клиентские очереди, путем высвобождения рабочего времени сотрудников.

Как уже было отмечено, развитие сотрудничества российских и зарубежных коммерческих банков определено многими факторами современного мироустройства. Важнейшие из них – глобализация и финансовая интеграция, которая в современной глобальной экономике — ключевой фактор увеличения конкурентоспособности, эффективности и роста.

С одной стороны, финансовая интеграция является фактором развития и повышения уровня эффективности банковской системы, с другой – невозможна без развитого и надежного банковского сектора.

Российский банковский сектор в условиях глобализации и финансовой интеграции переживает сегодня самый бурный период своего «переформатирования», связанный с единовременной имплементацией нескольких регулятивных практик (интегрированный финансовый надзор, макропруденциальный надзор, оверсайт и др.), происходящей на фоне сложной экономической ситуации и в условиях необходимости координации политики в сфере финансовых рынков с нашими странами-партнерами по ЕАЭС.

Финансовая интеграция, бесспорно, способствует не только взаимовыгодному сотрудничеству российских и зарубежных коммерческих банков, но и активному проникновению иностранных банков в российский банковский сектор.

Особое значение для развития банковской сферы имеют подходы *Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)* к организации эффективной регуляторной политики в финансовой системе.

Учитывая, что современный российский финансовый рынок, в том числе и его банковский сектор, несколько отстает от развитых стран по уровню и масштабам развития инновационных инструментов и технологий, можно с большой вероятностью утверждать, что одной из самых востребованных сфер сотрудничества российских и зарубежных

коммерческих банков в ближайшем периоде будет сфера именно банковских инноваций.

Можно говорить о том, что тенденции развития всей международной финансовой системы, такие как глобализация, интернационализация, институционализация, дезинтермидация, рост международной конкуренции, интеграция, конвергенция, информатизация и компьютеризация, концентрация мировых рынков и другие тенденции, способствуют не только увеличению международных банковских услуг, но и активному развитию сотрудничества банков.

Научная новизна диссертационной работы в целом заключается в расширении современных научных представлений о сущности банковских инноваций, а также в развитии теоретических и методологических положений, направленных на повышение эффективности деятельности российских банков на основе их сотрудничества с зарубежными банками в сфере инноваций.

Теоретическая значимость магистерского исследования определена тем, что оно представляет собой комплексное исследование возможностей и перспектив сотрудничества российских коммерческих банков с зарубежными банками в сфере инноваций, которое может послужить основой для дальнейших научных разработок в данной области.

Практическая ценность результатов исследования заключается в выявлении направлений развития сотрудничества российских финансово-кредитных организаций с зарубежными банками в сфере инноваций в ближайшем будущем.