

Формы и методы экспансии российских банков за рубеж¹

А. А. Абалкина,

кандидат экономических наук, доцент Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации,
старший научный сотрудник Института экономики РАН;
e-mail: abalkina@gmail.com

Формы экспансии российских банков в 1990-е гг. Первый этап транснационализации российских банков проходил в условиях формирования двухуровневой банковской системы. В начале 1990-х гг. учрежденные частные коммерческие банки искали возможность устанавливать корреспондентские отношения с иностранными кредитными организациями, развивали международные экономические связи, в том числе и путем выхода за рубеж. Этот этап характеризовался исследованием зарубежных рынков, установлением и развитием связей с иностранными банками, постепенной интеграцией российской банковской системы в мировой финансовый рынок.

Наиболее распространенной формой экспансии российских банков за рубеж было *представительство*. Эта форма не требовала значительных расходов на создание, а также, как правило, носила уведомительный, а не разрешительный характер учреждения.

Задачи зарубежного представительства кредитных организаций России – это ознакомление с рынком, установление деловых контактов с иностранными контрагентами, исследование перспектив развития банковского бизнеса в стране пребывания, содействие российским предпринимательским структурам в налаживании внешнеэкономических связей. Эта форма экспансии отвечала потребностям и возможностям множества вновь возникших российских банков. К 1 сентября 1995 г. российские кредитные организации учредили чуть более 110 представительств в 46 странах практически всех регионов мира². Наибольшая доля была представлена в странах Европы: например, в Великобритании – 12, а в Германии – 11. К началу 1997 г. число учрежденных российскими банками представительств за рубежом достигло 147, из них 112 были зарегистрированы в странах дальнего зарубежья³.

Что касается зарубежных отделений, имеющих право на проведение банковских операций, то для этого перио-

да характерны немногочисленные случаи выхода российских банков за пределы страны. Из двух организационно-правовых форм (филиалы и дочерние организации) более распространенной выступил *филиал*. На 1 января 1997 г. было зарегистрировано 22 филиала⁴ российских банков за рубежом. Что касается дочерних отделений, то официальная статистика по их количеству отсутствует. По нашим оценкам, в период до финансового кризиса 1998 г. их было менее десяти. Среди них дочерний банк ВТБ на Кипре, дочернее отделение банка «Столичный» в Нидерландах, отделение АЛЬФА-БАНКА в Казахстане и др.

Как правило, в начале и середине 1990-х гг. операционные отделения российских банков создавались с нуля. В то же время известно только о нескольких случаях покупки уже существующих кредитных организаций за рубежом, и два из них связаны с деятельностью Газпромбанка. Так, Газпромбанк принял участие в приватизации венгерского Altalanos Ertekeforgalmi Bank в 1996 г., в результате чего российский банк стал обладателем 51% пакета акций. Восточноевропейская кредитная организация была приобретена с целью получения выручки за поставки газа Венгрии и ряду других европейских стран. Помимо этого Газпромбанк совместно с Газпромом выкупил по 35% Белгазпромбанка в Беларуси в 1997 г. В том же году ОНЭКСИМ-банк стал владельцем 49% белорусского Минсккомплекс-банка.

География зарубежных операционных отделений российских банков была недиверсифицирована. Их наибольшее число наблюдалось на Кипре, где в то время не предъявлялись жесткие требования к учреждению филиалов и дочерних отделений. Фактически российские кредитные организации получали не требующую значительных денежных затрат офшорную лицензию. Помимо этого, российские банки располагались в странах бывшего СССР (Беларусь, Украина, Казахстан, Латвия).

Следует упомянуть также и другую группу банков с российским участием, располагавшихся за рубежом. Речь идет о *российских заграничных банках*, которые были созданы преимущественно в советский период и располагались в странах – экономических партнерах СССР, например, во Франции, Великобритании, Германии, Швейцарии, Австрии и др. Акционером этих банков выступало государст-

¹ Статья подготовлена при поддержке Российского гуманитарного научного фонда. Проект № 14-37-01203 «Теория и практика транснационализации банков: роль ТНБ из развивающихся стран и стран с переходной экономикой».

² Информация Банка России «Список коммерческих банков, имеющих представительства за рубежом или филиалы за рубежом по состоянию на 1 сентября 1995 года».

³ Единая межведомственная информационно-статистическая система.

⁴ Единая межведомственная информационно-статистическая система.

во. Загранбанки обладали лицензиями на проведение банковских операций в странах присутствия и обслуживали торговые, инвестиционные и кредитные операции СССР со странами-партнерами. После распада СССР банки по-прежнему находились в ведении государства, однако были убыточны в начале 1990-х гг. В этой связи неоднократно обсуждались возможности их реорганизации, в том числе и ликвидации, однако было принято решение их сохранить.

Транснационализация банков была остановлена мировым финансово-экономическим кризисом 1998 г. Вследствие реструктуризации банковской системы России, вызванной массовыми банкротствами кредитных организаций, отделения за рубежом, созданные в 1990-х гг., были ликвидированы. Об этом свидетельствует отрицательная динамика количества представительств и филиалов за рубежом. Так, за 1998 г. было ликвидировано 73 представительства¹, количество филиалов в период 1997–1998 гг. сократилось на 16, или более чем в 3,5 раза².



Источник: Единая межведомственная информационно-статистическая система.

Рис. 1. Динамика филиалов и представительств российских банков за рубежом (на конец периода)

Только несколько операционных отделений, созданных в период 1990-х гг., сохранились до сих пор, не сменив собственника. В их числе казахстанское отделение АЛЬФА-БАНКА, дочерняя организация Газпромбанка в Беларуси, филиал Автовазбанка на Кипре и кипрское отделение ВТБ.

Фактически можно сделать вывод о том, что транснационализация 1990-гг. не была закреплена и была не только приостановлена кризисом, но и значительно сократилась. Российской банковской системе предстоял серьезный этап реструктуризации, накопления капитала и потенциала для развития международного сотрудничества и возобновления выхода за рубеж.

Особенности выхода российских банков за рубеж в 2000-е – начале 2010-х гг. Начиная с 2000-х гг. российские банки значительно увеличили вывоз за рубеж прямых иностранных инвестиций (ПИИ). Если на 1 января 2001 г. накопленные ПИИ банков за рубежом составили 0,6 млрд дол. США (см. рис. 2), то к 1 июля 2013 г. их объем вырос до 12,6 млрд дол. (рост более чем в 20 раз).

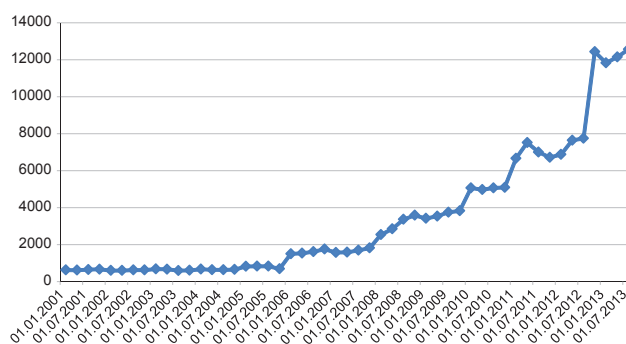
¹ Рассчитано на основе данных Единой межведомственной информационно-статистической системы и «Вестника банка России».

² Единая межведомственная информационно-статистическая система.

Экспансия российских банков усилилась с середины 2000-х гг., что явилось результатом действия целого ряда факторов. Во-первых, российские кредитные организации предприняли успешные попытки по выходу в соседние страны-партнеры по СНГ. Например, Сбербанк России приобрел Тескасабанк в Казахстане в 2006 г. и НРБ Украина в 2007 г.; ВТБ в середине 2000-х гг. вышел на рынки Азербайджана, Армении, Грузии, Беларуси, Украины. Банк Москвы учредил дочерний банк на Украине в 2005 г. Во-вторых, в этот период росзагранбанки были переданы ВТБ. В-третьих, начиная с середины 2000-х гг. российские банки активизировались на международном рынке слияний и поглощений.

Мировой финансово-экономический кризис 2007–2009 гг. не приостановил зарубежной деятельности российских банков, как это случилось в 1990-е гг. Наоборот, в условиях кризиса российские головные структуры увеличивали уставные капиталы своих дочерних организаций с целью соответствия требованиям местных регулятивных органов, а также приобретали кредитные организации, испытывающие трудности. Примером может послужить сделка по покупке Внешэкономбанком оказавшегося на грани банкротства украинского Проминвестбанка.

В посткризисный период наблюдалось некоторое снижение накопленных инвестиций банков за рубежом, однако в 2012 г. был достигнут исторический максимум вывоза ПИИ банками (6,2 млрд дол.) преимущественно за счет реализации двух сделок с участием Сбербанка России. Так, российская кредитная организация приобрела турецкий Denizbank и австрийский Volksbank за 3,5 и 0,5 млрд дол. соответственно.



Источник: www.cbr.ru

Рис. 2. Динамика накопленных ПИИ российского банковского сектора за рубежом, млн дол.

Соотношение организационно-правовых форм участия российского капитала в банковских структурах за рубежом в 2000-е гг. имеет значительные отличия от 1990-х гг. и характеризуется следующими особенностями.

В отличие от 1990-х гг. число представительств и филиалов на всем протяжении 2000-х – начале 2010-х гг. оставалось стабильным. Количество представительств колебалось на уровне между 40 и 50, а число филиалов не превышало шести³ (см. табл. 1).

Несмотря на в основном постоянное количество представительств российских банков за рубежом, в пери-

³ Единая межведомственная информационно-статистическая система.

Таблица 1

Регистрация новых представительств российских банков за рубежом

	2000–2003	2004–2006	2007–2009	2010 – II квартал 2013	Всего
СНГ	7	1	5	4	17
Азия	3	3	5	1	12
Восточная Европа	5	1	1	0	7
Западная Европа	7	4	2	1	14
Латинская Америка	0	0	0	1	1
Всего	22	9	13	7	51

Источник. Составлено по данным «Вестника Банка России» за 2000–2013 гг.

од 2000–2012 гг. было учреждено 51 новое представительство¹ и примерно такое же количество ликвидировано. География представительств российских банков отличается от периода 1990-х гг. Несмотря на более активную транснационализацию банков, количество действующих представительств в 2000-е гг. было меньше, чем в 1990-е гг., что связано с разными задачами выхода российских банков за рубеж. Если в 1990-е гг. большинство представительств было учреждено в странах Западной Европы, то в 2000-х – начале 2010-х гг. треть вновь учрежденных представительств зарегистрирована в странах СНГ (33%).

Другим отличием от транснационализации 1990-х гг. стало значительное увеличение операционных отделений российских кредитных организаций (филиалов и дочерних банков), а также их количественное превосходство над представительствами, не обладающими банковской лицензией. С одной стороны, в условиях роста капитализации банковского сектора России возможности соблазна финансовых условия по учреждению дочерних организаций либо их покупке увеличились. С другой стороны, возросла потребность банковского сопровождения внешнеэкономических операций с участием российских резидентов. Таким образом, зарубежное присутствие российских банков следовало за растущим спросом отечественных транснациональных корпораций на банковское обслуживание.

В 2000-е гг. обслуживание внешнего сектора экономики России было основным побудительным фактором выхода банков за рубеж, тогда как в 1990-е гг. сочеталось исследование зарубежных рынков и обслуживание внешнеэкономических операций предприятий и физических лиц, что нашло отражение в различии форм экспансии кредитных организаций.

На сегодняшний день наиболее разветвленная сеть отделений у двух крупнейших российских банков – Сбербанка России и ВТБ, у которых насчитывается по 14 дочерних отделений в зарубежных странах, а также один зарубежный филиал у Сбербанка и два у ВТБ.

По нашим оценкам, по меньшей мере 71 кредитное учреждение (в форме филиала либо дочернего банка) было основано либо куплено российскими собственниками в период 2001–2013 гг. (см. табл. 2). Методология подсчета основана на оценке количества новых банков за рубежом с преимущественным (50% и более) российским участием. (Однако если в течение указанного периода дочернее отделение поменяло российских собственников несколько раз, то

¹ Рассчитано по данным «Вестника Банка России» (2000–2013 гг.).

Таблица 2

Дочерние отделения и филиалы за рубежом с преимущественным российским участием

Регион	Открыто дочерних банков и филиалов к 2000 г.	Новые проекты			Всего новых дочерних банков и филиалов в 2001–2013 гг.
		2001–2005 гг.	2006–2010 гг.	2011–2013 гг.	
СНГ	8	6	16	2	24
Азия	2	3	6	1	10
Восточная Европа	2	4	3	13	20
Западная Европа	2	8	4	3	15
Африка	0	0	1	0	1
Латинская Америка	0	0	1	0	1
Всего новых проектов	14	21	31	19	71

Источник. Составлено по данным новостных лент, пресс-релизов и сайтов банков.

это отделение будет учтено как новое столько же раз.) К российскому участию относятся инвестиции банков, других юридических лиц, а также капиталовложения частных лиц, имеющих российское гражданство. Для оценки количества операционных отделений российских банков были использованы некоторые наработки, полученные ранее².

Наибольшее количество операционных отделений российских банков открыто в странах СНГ (33,8%) и Восточной Европе (28,2%). Это свидетельствует о том, что основная доля зарубежных подразделений российских банков расположена в странах, сопоставимых с Россией по уровню развития.

Обращает на себя внимание еще одна особенность соотношения форм участия российских банков за рубежом: если счет дочерних отделений идет на десятки по состоянию на конец 2013 г., то количество филиалов – всего шесть. В современной практике транснационализации банковского бизнеса выделяется преобладание формы филиалов над дочерними организациями в Азии, на Ближнем Востоке, в Северной Америке, Западной Европе. В Латинской Америке и Восточной Европе наблюдается обратная ситуация³. Выбор организационно-правовой формы присутствия в зарубежных странах связан с целым рядом факторов. В частности, эксперты отмечают, что филиал, более

² Абалкина А. А., Иванова К. С. Выход российских коммерческих банков в страны дальнего зарубежья // МЭ и МО. 2014. № 5.

³ Fiechter J., I. Ötiker-robe A., Ilyin A. M., Hsu A., Santos and J. Surti. Subsidiaries or Branches: Does One Size Fit All?. IMF Staff Discussion Paper. 2011. March 7.

вероятно, будет применяться в странах с высоким уровнем налога на прибыль, в случае небольшого объема проводимых операций. И, наоборот, более вероятна форма дочернего банка в странах с высоким уровнем макроэкономического риска, в случае запрета или ограничения страной базирования использования формы филиала¹.

География присутствия российских банков свидетельствует о том, что около половины дочерних банков базируются в странах СНГ, где использование формы филиала ограничивается. Проникновение на рынки за пределами СНГ зачастую связано с приобретением обособленного юридического лица, которое трансформируется в дочерний банк.

Особенности методов выхода российских банков за рубеж. Российские кредитные организации используют разные методы выхода на зарубежные рынки: *учреждение банков «с нуля», покупка существующих кредитных организаций, участие в приватизации и др.*

Организация российскими кредитными организациями отделений «с нуля» за рубежом имеет свои особенности.

Во-первых, учреждение банков «с нуля» как метод проникновения на зарубежные рынки был распространен в 1990-е гг. и использовался в меньшей степени, чем покупка уже существующих кредитных организаций в 2000-х гг. Как правило, в 2000-е гг. с нуля учреждались филиалы российских банков. Например, филиалы ВТБ в Индии и Китае в 2008 г. и филиал Сбербанка России в Индии в 2010 году.

Что касается учреждения дочерних кредитных учреждений «с нуля», то использование этого метода было распространено в странах СНГ и ряде других стран с небольшим по размеру финансовым рынком. Играла также определенную роль и политика конкретного банка. Например, Банк Москвы учредил дочерние отделения в Беларуси, Украине и Сербии.

Во-вторых, есть примеры того, как банковские учреждения создавались с нуля на базе существующего бизнеса. Так, например, Промсвязьбанк открыл филиал на Кипре в 2002 г. на базе филиала Инкомбанка, который прекратил свое существование ввиду банкротства головной структуры в России. Фактически Промсвязьбанк унаследовал персонал и клиентуру кипрского филиала обанкротившегося банка. В 1995 г. у ВТБ появился дочерний банк на Кипре. Этот банк был создан на базе дочерней кредитной организации Московского народного банка в Ливане, которую вследствие военных действий перевели на Кипр и передали в ведение ВТБ². Присутствие ВТБ в странах Западной Европы развивается на базе загранбанков.

В-третьих, решение об открытии дочернего кредитного учреждения является нередко предметом межгосударственных договоренностей. Например, открытие российских банков в Беларуси сопровождалось переговорами между руководством страны и президентом банка, на которых достигалась договоренность о возможности развития банковского бизнеса в стране³. К российским банкам в Бе-

ларуси нередко предъявлялись неформальные требования об объемах кредитования белорусской экономики.

Другой пример касается инвестиций ВТБ в учреждение банка во Вьетнаме. Его создание являлось итогом межгосударственных переговоров, и банк был открыт в ходе визита Президента России В. Путина во Вьетнам в 2006 г. В результате межгосударственных договоренностей зачастую создавались «с нуля» и другие совместные банки. В частности, в Беларуси Банк Москвы и Росбанк учредили совместные с белорусскими юридическими лицами кредитные учреждения.

В-четвертых, использование метода организации банков «с нуля» было ограничено относительно низким институциональным развитием российского банковского сектора и норм пруденциального надзора. Это, в частности, не позволило ряду российских банков учредить «с нуля» отделения не только в странах Западной Европы, но и на любимом российским банкам Кипре. Например, Сибкадебанк, получив разрешение Банка России на учреждение филиала на Кипре, в 2003 г. не смог его открыть ввиду ужесточившихся условий регистрации кредитных организаций в преддверии вступления Кипра в Европейский союз⁴.

Покупка уже существующей кредитной организации позволяет приобрести уже готовую лицензию, а также наработанную клиентуру и сеть отделений. Российские банки значительно активизировались на международном рынке слияний и поглощений с середины 2000-х гг. Объектами их покупок выступали кредитные организации, по нашим подсчетам, из примерно 20 стран мира, а если учесть также и зарубежные дочерние отделения поглощаемых банков, то это число возрастет до 25 стран. Фактически можно сделать вывод о том, что *основная географическая диверсификация отделений российских банков произошла именно за счет покупки уже существующих кредитных организаций.*

Участие российских банков на международном рынке слияний и поглощений характеризуется следующими особенностями.

Во-первых, наиболее высока роль банков с участием государственного капитала на рынке международных слияний и поглощений. Все сделки стоимостью свыше 50 млн дол. были заключены кредитными организациями, контролируемые российским государством (см. табл. 3). Крупнейшей в истории России сделкой по слияниям и поглощениям в банковской сфере стала покупка Сбербанком России турецкого Denizbank у франко-бельгийской группы Dexia за 3,5 млрд дол. в 2012 г. Сбербанк является лидером среди российских кредитных организаций по приобретению банков за рубежом. С 2006 г. Сбербанк потратил на покупки кредитных организаций за рубежом около 4,8 млрд дол. В результате активной политики по выходу за рубеж «суммарные активы Сбербанка за рубежом составляют более 50 млрд дол., доля зарубежных активов в показателях Группы – более 13%»⁵.

Другие банки, контролируемые государством, – ВТБ, Газпромбанк и Внешэкономбанк, – также являются участниками международного рынка слияний и поглощений. В частности, ВТБ приобрел целый ряд банков в странах

¹ Cerutti E., Ilyina A., Makarova Y., Schmieder C. Bankers without Borders? Implications of Ring-Fencing for European Cross-Border Banks. 2010. IMF Working Paper WP/10/247.

² Свой среди чужих // Итоги. 2013. № 15.

³ Абалкина А. А. Российские банки в Беларуси: расширение присутствия // Проблемы теории и практики управления. 2012. № 9–10.

⁴ Фрумкин К. Трое на острове любви // Компания. 2007. № 21.

⁵ Портал bankir.ru. URL: <http://bankir.ru/novosti/s/sergei-gorkov-rasskazal-o-transformatsii-sberbanka-v-globalnyi-finansovyi-institut-10032508/>

Сделки стоимостью от 50 млн дол. США с участием российских банков*

Российский банк	Объект покупки	Страна	Год	Сумма сделки	Доля, %
ВТБ	Мрия	Украина	2006	70 млн дол.	98,00
Сбербанк	Тексакабанк	Казахстан	2006	100 млн дол.	99,99
Сбербанк	НРБ Украина	Украина	2007	150 млн дол.	100,00
Внешэкономбанк	Проминвестбанк	Украина	2008	250 млн дол.	75,00
Сбербанк	БПС банк	Беларусь	2009	280,8 млн дол.	93,27
Газпромбанк	Russische Kommerzial Bank	Швейцария	2009	91 млн дол.	100,00
Сбербанк	SLB Commercial Bank AG	Швейцария	2011	75,35 млн швейцарских франков (80,5 млн дол.)	99,145
Сбербанк	Denizbank	Турция	2012	2,79 млрд евро (3,5 млрд дол.)	99,85
Сбербанк	Volksbank International	Австрия	2012	505 млн евро (660 млн дол.)	100,00

* В таблице указаны данные сделок, по которым есть сведения в открытых источниках.

Источник. Составлено автором по данным открытых источников.

СНГ и за их пределами. Однако, как правило, условия сделок с участием ВТБ не разглашаются.

Частные банки также выходят на зарубежные рынки за счет покупки кредитных организаций. Самый крупный из частных банков – АЛЬФА-БАНК – в 2001 г. выкупил отделение СБС-Агро в Нидерландах за 10 млн дол., а впоследствии в 2008 г. и в 2012 г. две кредитные организации в Беларуси.

Другие российские частные банки также поглощают кредитные организации за рубежом, однако, как правило, речь идет о покупке небольших по размеру банков. Целый ряд малых украинских банков был выкуплен с целью развития розничных и инвестиционных операций.

Во-вторых, большое количество сделок по слиянию и поглощению происходит между российскими компаниями и банками. Например, Сбербанк в 2011 г. приобрел швейцарский SLB Commercial Bank AG у Лукойла за 75,35 млн швейцарских франков и НРБ Украина у Национального резервного банка в 2007 г. К АЛЬФА-БАНКУ перешли в собственность банки в Беларуси (2012 г.) и Нидерландах (2001 г.), ранее принадлежавшие Росбанку и СБС-Агро соответственно. ВТБ продал два заграничных российских кредитных организациям. Так, Газпромбанк в 2009 г. стал владельцем Russische Kommerzial Bank в Швейцарии, а МБРР (сейчас банк МТС) выкупил East-West United Bank в Люксембурге в 2007 г. Latvijas Biznesa Banka несколько раз менял российских собственников. Изначально он принадлежал Мосбизнесбанку, который обанкротился после кризиса 1998 г. и продал свое латвийское отделение Банку Москвы. Банк Москвы после поглощения банком ВТБ продал Latvijas Biznesa Banka российскому бизнесмену А. Молчанову в 2011 г., который в свою очередь перепродал его М2М Прайвет Банку. Можно предположить, что сделки по покупке дочерних организаций российских банков косвенно свидетельствуют о затруднениях в использовании других методов выхода, в особенности на рынки развитых стран¹.

В-третьих, покупки производятся с целью увеличения своей доли на зарубежных рынках банковских услуг и осуществляются теми кредитными организациями, которые ранее присутствовали в стране. Например, Сбербанк после поглощения турецкого Denizbank приобрел также

розничное направление Ситибанка в стране. АЛЬФА-БАНК, обосновавшись на белорусском рынке путем покупки Межторгбанка, впоследствии приобрел также Росбанк Беларусь. Увеличение присутствия российских банков в странах базирования связано с тем, что отделения российских банков помимо обслуживания внешнего сектора российской экономики подключились к развитию внутреннего финансового посредничества на местном рынке.

В-четвертых, особенностью выхода российских банков за рубеж является относительно высокая роль частных банкиров в инвестировании средств в зарубежные банки. Наиболее привлекательной для частного инвестирования оказалась Латвия. Однако следует отметить, что не все сделки частных инвесторов оказались успешными.

В-пятых, российские организации нередко используют зарубежные холдинговые компании либо дочерние отделения для покупки иностранных банков. Такая форма экспансии позволяет российским банкам избежать требования законодательства, предписывающего получать разрешение Банка России на учреждение филиала или дочерней организации за рубежом². В частности, АЛЬФА-БАНК через посредничество холдинговой компании, расположенной на Кипре, приобрел банки в Украине и Беларуси.

Таким образом, особенности использования форм экспансии российских банков в 1990-х и начиная с 2000-х гг. связаны не только с возможностями и целями выхода кредитных организаций за рубеж, но и с институциональными особенностями банковской системы России, а также условиями привлечения иностранных банков в стране базирования. Исследование показало, что пока только ограниченное число российских банков имеют возможности и перспективы выхода за рубеж. Наибольшим потенциалом обладают банки с государственным участием, которые активизировались на международном рынке слияний и поглощений. Российские кредитные организации испытывают трудности при открытии отделений в развитых странах, и большинство подразделений расположено в странах, сопоставимых с Россией по уровню экономического развития. ■

¹ Абалкина А. А., Иванова К. С. Выход российских коммерческих банков в страны дальнего зарубежья // МЭ и МО. 2014. № 5.

² Ерпылева Н. Ю. Организационно-правовые формы трансграничного движения капитала в российской банковской системе // Право и политика. 2013. № 4.