

Тимошенко Артем Сергеевич, студент Факультета Экономики и Бизнеса,

ФГБОУ ВО Финансовый университет при Правительстве Российской

Федерации, г. Москва, Россия

Ризванова Ирина Азатовна, научный руководитель,

к.э.н., ст. преподаватель Департамента банковского дела и монетарного

регулирования Финансовый факультет ФГБОУ ВО «Финансовый университет

при Правительстве Российской Федерации», г. Москва, Россия

ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Аннотация: В данной статье рассматривается текущее положение банковской системы Российской Федерации и значимость банков для экономики в целом. Приведены критерии инвестиционной привлекательности и дана оценка экономическим и неэкономическим составляющим данных критериев, рассмотрены законодательные составляющие России и США в области регулирования банковских вопросов, отмечена важность независимости Банка России от Правительства и определена важность иностранных инвестиций для экономики.

Ключевые слова: ВВП, рентабельность, Банк России, SWIFT, инвестиционная привлекательность, санкции.

Abstract: This article examines the current situation of the Russian Bankong system and significance of the economy systems as such. The criteria of investment attractiveness are given and the economic and non-economic components of these criteria are assessed, the legislative components of Russia and the United States in the field of banking regulation are considered, the importance of the Central Bank's independence from the Government is noted, the importance of foreign investment

for the economy is determined.

Key Words: GDP, Profitability, Central Bank, Investment Attractiveness, Sanctions.

Банковская сфера является важной составляющей жизнедеятельности любого государства. Данный аспект имеет большое влияние на макро и микро экономические показатели страны, влияет на объем ВВП и состояние экономики в целом. По итогам анализа отчетов отдельных крупнейших российских банков можно сделать вывод, что наблюдается высокая прибыльность данной сферы экономической активности. Например, Тинькофф Банк за 4 квартал 2021 года имел доходность около 16 млрд рублей, а рентабельность (отношение полученной прибыли к затратам) составила 42%. Прямой конкурент Тинькофф Банка, лидер по количеству клиентов - Сбербанк по итогам 2021 года получил прибыль около 1,2 трлн руб. и годовой рентабельностью 27%. Другие крупные российские банки также имеют высокие показатели доходности и ликвидности. Процентные доходы коммерческих банков в значительной степени зависят от экономических условий на финансовом рынке, а также от уровня ключевой ставки Банка России [1]. Одновременно с высокими показателями прибыльности российские банки не имеют масштабного инвестирования и, в связи с этим, возникают следующие вопросы: какие трудности и риски российского банковского сектора? Каковы реальные перспективы развития российского банкинга в далекой перспективе? Существует ли решение описанных проблем?

Актуальность вопросов, касающихся роли и места иностранных инвестиций в происходящих процессах глобализации мировой экономики и создания условий для движения капитала, возросла в свете резкой активизации в последние десятилетия XX века политики привлечения иностранных инвестиций [2]. Стоит отметить, что ранее российские банки увеличивали долю с участием нерезидентов в уставном капитале. Постепенно банки с иностранным участием на российском рынке наращивали потенциал,

показывали результативность своей работы, вследствие чего стали играть всё более важную роль в банковской системе России. В 2014 г. в отношении к России ввелись ограничительные политические и экономические меры, в виду чего иностранные инвесторы динамично покидали банковский сегмент. Поэтому в последующие годы наблюдался спад иностранной инвестиционной активности. В 2022 году российские банки подверглись еще более серьезным санкциям, и это дало свой отпечаток на развитие иностранных капиталов в России.

С какими рисками сталкивается иностранный капитал при инвестировании в России? Инвестирование в другую страну, будь то прямое или портфельное, всегда сопровождается дополнительным риском для инвестора. В отличие от своей собственной страны, где он является резидентом и в достаточной мере осведомлен о политико–экономической ситуации, сложившейся на текущий момент времени, способен анализировать и на основе статистических данных прогнозировать доходность инвестиций, в другой стране обстановка с предсказанием будущего обстоит несколько иначе. Для того, чтобы разобраться в своеобразном «подводном камне» инвестиций в российский банкинг необходимо перечислить следующие критерии привлекательности инвестиций:

- ✓ Уровень политической стабильности в стране
- ✓ Сложившаяся международная обстановка
- ✓ Тип сложившейся конкуренции
- ✓ Уровень независимости Центрального Банка

Уровень политической стабильности справедливо занимает одно из самых важных значений. На сегодняшний день невозможно представить ситуацию, когда экономический агент рассматривает проект в стране, в которой нет четко выстроенной государственной системы властного контроля. Почему же это действительно важно? Во многих странах, в частности в России, государством признаются и защищаются в соответствии с законом права собственности. Защищенность собственных вложений со стороны закона,

правоохранительных органов и публичной власти является необходимым условием для «физической безопасности» компании. Уровню политической стабильности России в данный момент, по мнению автора, можно присвоить статус «надежный», однако у многих экспертов могут возникнуть возражения касательно данного тезиса. С февраля 2022 года Россия проходит через тяжелый путь геополитических событий и, как следствие, страна проходит тернистый путь принимаемых правительством решений, затрагивающих интересы как общества в целом, так и бизнеса. Однако, по мнению автора, на сегодняшний день государственной власти в рамках своих полномочий подчиняются как население, так и правоохранительные органы, властный механизм работает без сбоев, и в совокупности данные факторы позволяют сделать вывод о том, что стабильность политической системы сохраняется и поддерживается на необходимом уровне в рамках критерия привлекательности инвестиций.

Касаемо *сложившейся международной обстановки* можно с определенной уверенностью сказать следующее: в данный момент текущий уровень кооперации РФ с иностранными партнерами практически прекращен и данный критерий привлекательности значительно «проседает» в силу геополитических причин, повлекших за собой наложение на Россию и на банковский сектор экономических санкций. Санкции против России создают определенные политические риски для дочерних банков иностранных банков, работающих в России. На сегодняшний день Россия является мировым лидером по количеству наложенных на нее экономических санкций, опережая по данному показателю Иран. Одним из главных ударов по банкингу пришелся в виде отключения российских банков от международной платежной системы SWIFT. Данной мере воздействия подверглись не все российские банки. В первую очередь санкции были наложены на банки с большим государственным влиянием, следовательно, определяющие доходы РФ и/или финансирующих российский оборонно-промышленный комплекс. В числе таковых входят: Сбербанк, ВТБ, Промсвязь банк и др. Банки без государственного участия

остались нетронутыми в данном аспекте, однако банки, имеющие на сегодняшний день «SWIFT –инструментарий» серьезно подняли комиссии и удержания по переводам. Почему данная платежная система является такой важной для привлечения инвестиций? SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) – это система, оказывающая услуги по передаче электронных сообщений финансового характера. Эта система позволяет производить расчеты между физическими и юридическими лицами, находящимися в разных странах, не прибегая к использованию корреспондентских счетов банков между собой. На сегодняшний день стоимость SWIFT переводов через российские банки, которым пока что доступна данная услуга, возросла (комиссия Тинькофф Банка по SWIFT переводу составляет 1% от суммы перевода, минимум – 30\$, максимум - 300\$). Соответственно ввод денег в качестве будущих инвестиций в РФ и, следовательно, вывод дохода в страну нерезидента осложнен, и процедура требует привлечения в цепочку вывода банков посредников и сопровождается потерями средств в виде комиссий и удержаний каждой организации. Поэтому весьма оправданно утверждать, что данная мера ввела российские государственные банки в путину изоляции от мировых кредитных учреждений.

Тип сложившейся конкуренции на рынке банковских услуг может быть охарактеризован неоднозначно. Современный этап развития банковской Российской Федерации характеризуется высоким уровнем насыщенности рынка финансовыми продуктами и технологиями как итог интенсивной конкуренции не только между кредитными организациями, но и фин-тех компаниями, что влечет за собой сложность в выборе банка-партнера в целом, банковских услуг и продуктов в частности [3]. В Российской Федерации сложилась традиция значительного участия государства в банковской сфере, например ВТБ, Сбербанк, Промсвязьбанк и др. Как правило, все государственные сделки проходят через эти организации и их структуры, в то время как частные, менее крупные, банки не участвуют в обороте денежных средств и переводов по подобным сделкам. Подобные банки имеют высокие

показатели прибыльности (1 трлн руб. за 2021 год у Сбербанка) в силу большого числа, привлеченных государством как клиентов, так и проектов, сделок, субсидии и различных видов кредита. Таким образом, прибыльность данных организаций обеспечивается за счет активного участия государства в данных структурах. Поэтому конкуренция государственных банков может быть охарактеризована как «банковская дуополия». И, как следствие, наличия в их структурах активного участия государства, прямые инвестиции в банковский сектор со значительным участием государства, подразумевающие собой право голоса на заседаниях совета акционеров, попадают под риск возникновения конфликтов вида «Государство – Иностраный инвестор». Касательно данного критерия, в силу вышеописанных причин, российские банки (как государственные, так и частные), по мнению автора, не обладают той базой, которая может привлечь иностранный капитал в виде инвестиций в частные банковские организации.

Независимость Банка России от Правительства является важным критерием инвестиционной привлекательности. Центральные банки являются регулирующим звеном в банковской системе, поэтому их деятельность связана с укреплением денежного обращения, защитой и обеспечением устойчивости национальной денежной единицы и ее курса по отношению к иностранным валютам. Касательно Российской Федерации, данный тезис может быть поддержан законом и опровергнут здравым смыслом. Важность критерия независимости Центрального Банка обосновывается тем, что государство не должно злоупотреблять инструментарием Банка России. Характерным примером данного тезиса является дефицитное состояние бюджета и дополнительная эмиссия денег, которой государство хотело бы прибегнуть для покрытия дефицита, однако независимый ЦБ должен препятствовать этому по причине возможного раскручивания «маховика инфляции». Поэтому независимый ЦБ мог бы пресекать попытки государства подорвать денежную и банковскую систему такими шагами. Касательно РФ можно с уверенностью сказать, что де-юре Центральный Банк является независимым органом,

согласно закону. Однако, по мнению автора, совет директоров Банка России не является полностью зависимыми от государства, поскольку процедура назначения, включающая в себя предоставление Председателем Правительства кандидатов на должность и утверждение лиц Государственной Думой, говорит нам о прямой зависимости должностных лиц Банка России от государства. По мнению автора, Совет Директоров Банка России должен формироваться по несколько схожему принципу формирования ФРС США, в структуру которой входят 12 резервных банков, не входящих в государственные структуры. Независимость Банка России может обеспечить схожая процедура формирования совета директоров. Например, он может быть сформирован путем представления каждого системно значимого банка в лице главы организации.

Резюмируя вышесказанное, можно с определенной уверенностью заявить о том, что иностранные корпорации не считают необходимым в текущий момент времени завозить свой капитал в Россию, по причине неопределенностей многих факторов. К таким факторам относятся: сроки окончания СВО; снятие или продление экономических санкций ЕС; развитие будущего миропорядка после вышеописанных событий; изменение нормативной базы в законодательстве Российской Федерации. Вышеописанная последовательность причин вылилась в бегство иностранного капитала из России, в том числе и из банкинга, обеспечила некоторую базу недоверия к российской банковской системе. Как результат вышеописанных составляющих на текущий момент невозможны долгосрочные инвестиции в российский банковский сектор иностранного капитала.

Таким образом, объем инвестиций в российский банковский сектор из зарубежа серьезно сократится, следовательно, инвестиционное бремя ляжет на плечи российских инвесторов. Результатом данного явления будет стремительно уменьшившийся поток инвестиций в банковский сектор, по причине несопоставимости уровней средств резидентов РФ и мирового сообщества. На сегодняшний день в России политическая составляющая

подчинила себе экономическую. Опасения инвесторов относительно политической нестабильности и краха инвестиционных программ являются оправданными и недоверие инвесторов ко всему российскому бизнесу как к таковому будет усиливаться.

Библиографический список:

1. Бровкина, Н. Е., Транзакционный банковский бизнес : монография / Н. Е. Бровкина, И. А. Ризванова. — Москва : КноРус, 2022. — 210 с. — ISBN 978-5-406-09402-0. — URL:<https://book.ru/book/943090> (дата обращения: 05.01.2023). — Текст : электронный.

2. Ивасенко, А. Г., Иностраные инвестиции : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. — Москва : КноРус, 2023. — 270 с. — ISBN 978-5-406-10828-4. — URL:<https://book.ru/book/946793> (дата обращения: 05.01.2023). — Текст : электронный.

3. Новации в развитии национальной платежной системы : учебник / В. А. Лопатин, А. В. Шамраев, В. Л. Достов [и др.] ; под ред. С. В. Криворучко. — Москва : КноРус, 2023. — 245 с. — ISBN 978-5-406-09808-0. — URL:<https://book.ru/book/946238> (дата обращения: 05.01.2023). — Текст : электронный.