

DOI 10.22363/2313-2329-2020-28-1-31-44
УДК 332

Научная статья

Особенности процесса транснационализации банковского капитала и его последствия для принимающих экономик

Н.А. Петров, Д.В. Абрамов

Самарский государственный экономический университет
Российская Федерация, 443090, Самара, ул. Советской Армии, 141

Появление новых факторов, воздействующих на динамику численности филиалов национальных банков, ужесточающиеся меры финансовой политики национальных экономик, направленных на контроль совершения транснациональными финансовыми институтами операций финансирования, увеличение спектра предоставляемых услуг транснациональными банками в настоящее время способствуют изменению стратегии реализации экономических интересов транснациональных банков. Конкурировать с транснациональными банками развитых экономик банкам развивающихся стран экономически нецелесообразно. Вариантами продвижения своих услуг и занятия доли на рынке могут стать поиск определенной категории клиентов, которым услуги международных банков могут быть «не по карману», а также заключение сделок по совместному проектному финансированию крупнейших национальных промышленных и инфраструктурных проектов. В данной работе изучается процесс транснационализации банковского капитала в условиях изменения институциональной конъюнктуры стран – реципиентов капитала.

Ключевые слова: банк, конъюнктура, инвестиционная стратегия, институциональная среда, кредитование, экспансия капитала

Введение

Транснационализация банковского капитала может проходить путем увеличения представительств и филиалов национальных банков за рубежом, количества операций банковского сектора в международном масштабе: через расширение спектра и качества предоставляемых услуг, рост капитализации самих банковских структур. Для увеличения присутствия на рынке финансовых институтов им необходимо повысить в стоимостном выражении не только объем предоставляемых услуг, но и величину собственного капитала – увеличить свою рыночную капитализацию.

Обзор литературы

Общим для всех теоретических подходов к описанию процесса транснационализации банковского капитала служит выделение мотивов и преиму-

ществ банка при разработке стратегии экспансии на внешний рынок. Базовые исследования процесса транснационализации банковского капитала заложены в работах ряда отечественных ученых, например О.В. Никулиной (Никулина, 2017), И.А. Розинского (Розинский, 2009).

Также существует довольно обширная база исследований по реализации транснациональными банками (далее – ТНБ) экономических интересов, исходя из региона аллоцирования банковского капитала и преследования конкретной стратегической задачи ТНБ. Одним из ранних исследований в данном направлении является работа R.L. Heinkel (Heinkel, 1992), проводящего анализ стратегий транснациональных банков в региональном аспекте.

Методы и подходы

Основными методами, используемыми авторами в проведенном исследовании, стали методы статистической обработки показателей и сравнительного анализа, применяемые при изучении стратегий реализации экономических интересов транснациональными банками. Метод сравнения был использован при сопоставлении различных показателей, характеризующих международную деятельность транснациональных банков.

Результаты

Процесс транснационализации банковского капитала может осуществляться посредством создания в принимающей экономике одной из ключевых организационно-правовых форм: представительства, агентства, отделения, филиала. Наиболее распространенной формой проникновения на зарубежный рынок является представительство, осуществляющее исследовательско-коммуникационную функцию для головного офиса. В данной форме транснационализации капитала у банка появляется возможность принимать участие в международных банковских торговых операциях (Heinkel, 1992).

На рис. 1 отражена рыночная капитализация крупнейших транснациональных банков по состоянию на 2017 год.

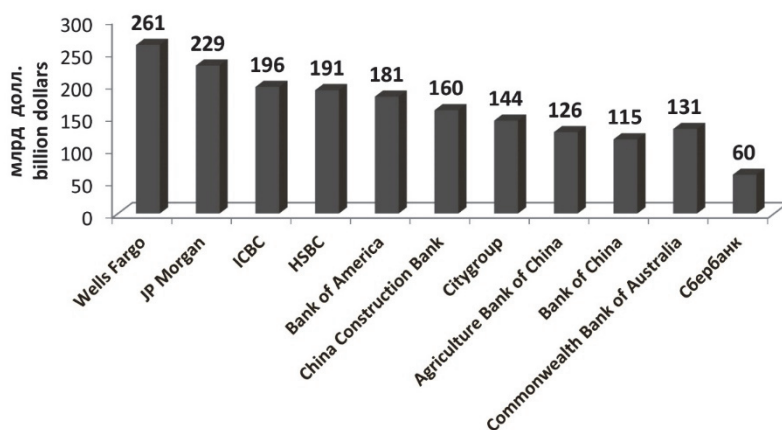


Рис. 1. Величина рыночной капитализации крупнейших ТНБ
[Figure 1. The size of the market capitalization of the largest transnational banks]

Источник: разработано автором с использованием сведений (Никулина, 2017).

Если получаемая доходность от осуществления операций на зарубежном рынке и с иностранными резидентами выше затрат на проникновение на данный рынок, то банк открывает филиалы, агентства, совместные банки, отличающиеся друг от друга спектром совершаемых операций. Важным аспектом работы банка на иностранном рынке является вопрос оценки и нивелирования возможных финансовых рисков. Даже при значительной премии от банковских операций, но при существенных рисках, может быть принято решение об отказе в экспансии банковского капитала за рубеж.

Реализация инвестиционных стратегий ТНБ оказывает решающее воздействие на функционирование национальных институтов принимающих экономик и ведущих элементов мирового хозяйства в целом (Wang, 2017). Благодаря наличию финансовых сведений, касающихся конъюнктуры страны – реципиента капитала, ТНБ в силах оказывать влияние на динамику их экономических и политических процессов.

Зарубежная стратегия экспансии национальных коммерческих банков может проявляться в транснационализации их банковского капитала, а также в форме международного потока инвестиций, например в основные фонды (Никулина, Букреева, 2015). Основная задача транснациональных банков, помимо получения операционной прибыли, состоит в захвате новых финансовых рынков, производимом путем сделок слияний и поглощения местных кредитно-финансовых институтов.

Одним из направлений реализации стратегии ТНБ при проникновении на новый для себя рынок является сопровождение операционной деятельности транснациональных компаний в конкретном сегменте зарубежного рынка, являющихся клиентами данных ТНБ в национальной экономике. Предоставляемый спектр финансовых услуг ТНБ основывается, прежде всего, на конкретном виде хозяйственной деятельности компаний-клиентов в зарубежной экономике, контрактном кредитовании внешней торговли и т. п. Национальные кредитно-финансовые институты подобные финансовые операции в силу недостатка капитала, малой клиентской базы и незначительной величины кредитного портфеля оказать не могут (Розинский, 2009).

Для выбора направления инвестирования ТНБ осуществляют поиск клиентов юридических лиц. ТНБ в силу незначительной маржинальности сделок по розничному кредитованию и обслуживанию физических лиц в целом сосредотачивают основной объем ресурсов для инвестирования в крупные сделки корпоративного сектора экономики.

Несмотря на определенное положительное воздействие проводимой ТНБ политики финансирования бизнеса в стране – реципиенте капитала на характер кредитной стратегии местных финансовых институтов в части перенимания опыта работы с клиентами, контроля заложенного имущества, определения ценовых параметров кредитных сделок, ряд экспертов разумно считают, что ключевым параметром «успешности принятия» иностранного капитала в национальной экономике является разработка защитных мер для своей банковской системы финансовыми властями от экспансии зарубежных ТНБ (Williams, 1997). В этих целях с точки зрения национальной экономической безопасности необходимо вовремя успеть подготовить институциональную среду в принимающей стране.

Рассмотрим реализацию ТНБ своих экономических стратегий в виде внешней экспансии финансового капитала. Изначально ТНБ занимаются выявлением предпосылок экспансии на рынки развитых и развивающихся экономик. Исходя из уровня конкуренции в стране-реципиенте со стороны местных финансовых институтов будет определен подход проведения экспансии в интересах клиентов – юридических лиц или же развития сотрудничества с зарубежными финансовыми институтами.

После определения целей, задач экспансии и обоснования предпосылок для инвестирования в зарубежную экономику важнейшим этапом становится выбор формы присутствия ТНБ в иностранной экономике. От данного решения зависит как спектр проводимых финансовых операций в будущем, так и их стоимостной объем.

Далее выделяются конкретные проблемы, с которыми сразу планируются работа по их нивелированию. Среди подобных проблем можно выделить волатильность экономической конъюнктуры, уровень поддержки инвестиционного климата, стабильность местной банковской системы, кроме того, немаловажное значение уделяется изучению величины клиентской базы.

На последнем этапе разработки стратегии экспансии капитала ТНБ осуществляется утверждение организационно-правовой формы присутствия, происходит обоснование и выбор стратегии проникновения в зарубежную экономику либо в форме филиала (прямая экспансия), либо аллоцирование представительств рядом с особыми экономическими зонами, либо участие в программах проектного финансирования с участием местных кредитно-финансовых институтов и реализуемых национальными финансовыми властями.

Для ТНБ характерно проведение сделок объединения капиталов, благодаря чему происходит централизация системы международных корреспондентских отношений. Результатом подобных сделок служит создание интегрированных финансовых систем, по масштабам операций и значимости заключаемых сделок нередко превосходящих финансовые системы отдельных национальных экономик.

Реализуя свои экономические и институциональные интересы ТНБ развитых стран осуществляют мероприятия по расширению и диверсификации перечня предоставляемых услуг в области кредитования, финансирования сделок первичных публичных размещений (IPO), слияний и поглощений (M & A), а также приобретают новые роли в посреднических операциях в международном движении капитала в целом (Merz, Overesch, 2016).

Среди крупнейших ТНБ, имеющих головные компании в развитых странах, назовем Wells Fargo & Co, ICBS (Industrial & Commercial Bank of China), JP Morgan Chase & Co. Включение нами китайских банков в данный список неслучайно, поскольку ТНБ из Поднебесной в объеме и спектре осуществляемых операций наравне конкурируют с американскими, английскими, японскими банками.

В целях наглядного сравнения в табл. 1 указаны размеры активов и величина капитализации крупнейших финансовых структур США и Китая по состоянию на 2017 год. Как видно из таблицы, объем операций по кредитным, инвестиционным сделкам китайских ТНБ превышает аналогичный объем сделок американских финансовых институтов, однако уступает им по капитали-

зации, что объясняется более расширенной сетью американских ТНБ, их уровнем проникновения на развитые и развивающиеся рынки.

Таблица 1

Крупнейшие финансовые институты в мире

ТНБ	Страна	Величина оборота, млрд долл.	Прибыль, млрд долл.	Капитализация, млрд долл.
ICBC	Китай	148,9	42,5	196,4
China Construction Bank	Китай	121,2	34,1	160,2
Agricultural Bank of China	Китай	136,5	28	126,7
JPMorgan Chase	США	105,4	17,7	229,8
Wells Fargo	США	87,2	20,2	261,4

Источник: разработано авторами с использованием Forbes. URL: <http://www.forbes.com/global2000> (дата обращения: 30.09.2019).

Table 1

The largest financial institutions in the world

TNB	Country	The value of turnover, billion dollars	Profit, billion dollars	Capitalization, billion dollars
ICBC	China	148,9	42,5	196,4
China Construction Bank	China	121,2	34,1	160,2
Agricultural Bank of China	China	136,5	28	126,7
JPMorgan Chase	China	105,4	17,7	229,8
Wells Fargo	USA	87,2	20,2	261,4

Source: developed by the authors using Forbes. Retrieved from <http://www.forbes.com/global2000> (accessed: 30.09.2019).

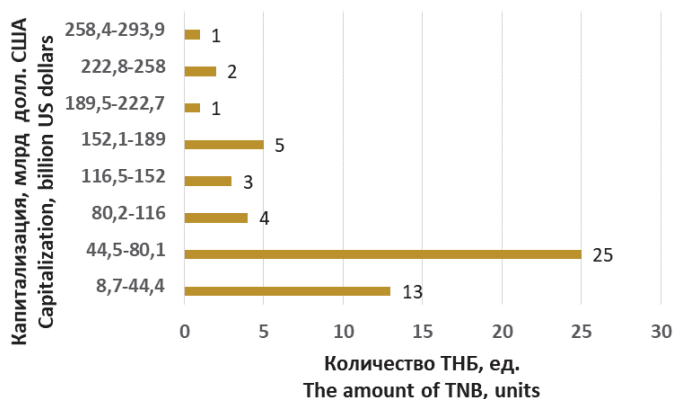


Рис. 2. Структура ТНБ
[Figure 2. Structure of transnational banks]

Источник: разработано автором с использованием статистических данных электронных ресурсов: TOP 50 Banks in TOP 100 World Banks. URL: <http://www.thebankerdata-base.com> (дата обращения: 20.10.2019); The world biggest banks // Global Finance Magazine. URL: <https://www.gfmag.com> (дата обращения: 20.10.2019).

На рис. 2 отражено число крупнейших ТНБ из стран с ведущим экономическим развитием, учитывая интервал их рыночной капитализации по состоянию на 2017 год.

В табл. 2 представлены основные факторы влияния ТНБ из стран с развитой экономикой на экономику страны – реципиента капитала.

Таблица 2

Основные факторы и характер их воздействия на экономику принимающей страны

Фактор	Характер воздействия	
	+	–
Конкуренция	Развитие спектра финансовых услуг в стране реципиенте капитала	Захват рынка, подавление национальных компаний
Технологии	Привнесение в национальную экономику передовых цифровых технологий и системы управления качеством	В целях сокращения затрат в развивающихся странах ТНБ из развитых экономик могут применять устаревшие технологии (таким образом, заведомо закладывая свое технологическое преимущество)
Инвестиции	Содействие привлечению прямых иностранных инвестиций	Приобретение контроля над национальными компаниями
Налогообложение	Налоговые поступления от деятельности ТНБ увеличивают бюджеты органов власти разного уровня	В целях снижения выплат налогов ТНБ могут занижать объем выручки путем вывода капитала из экономики базирования
Трудовые ресурсы	ТНБ способствуют росту занятости местной рабочей силы	Ориентация на дешевую рабочую силу, навязывание политики неразглашения полученных знаний

Источник: разработано авторами.

Table 2

The main factors and the nature of their impact host economy

Factor	Nature of the impact	
	+	–
Competition	Development of a range of financial services in a recipient of capital	Market capture, suppression of national companies
Technologies	Introducing advanced digital technologies and quality management systems into the national economy	In order to reduce costs in developing countries transnational banks from developed economies can use outdated technologies (thus, knowingly laying down their technological advantage)
Investments	Assistance in attracting foreign direct investment	Acquisition of control over national companies
Taxation	Tax revenues from transnational banks' activities increase budgets of various levels of government	In order to reduce tax payments, transnational banks can underestimate revenue by withdrawing capital from the home economy
Labour resources	Transnational banks contribute to local employment growth	Focus on cheap labor, imposing a policy of non-disclosure of acquired knowledge

Source: developed by the authors.

Несмотря на имеющиеся негативные аспекты воздействия на принимающие экономики, ТНБ оказывают положительное воздействие на финансовую систему принимающей страны: увеличивается качество и объем предоставляемых услуг, создается «плацдарм» для создания национальных ТНБ,

увеличивается уровень подготовки местных специалистов, а также происходит перемещение фактора производства «знания».

Зарубежные операции ТНБ подвержены синдрому «стадности» (Marois, 1997): при проведении одним ТНБ операций инвестирования в конкретную экономику другие ТНБ следуют за ним в рамках занятия своей ниши. Например, такие ТНБ, как Credit Lyonnais, Credit Agricole и BNP, практически в одно время осуществляли экспансию в итальянскую экономику, а позже и на испанский рынок.

Для ТНБ развитых стран имеются определенные преимущества посреднических операций в сравнении с предоставлением ссудного капитала. Одно из таких преимуществ состоит в том, что происходит уход от риска невозврата ссуд должником – данный риск перекладывается на конечных владельцев ценных бумаг. Как результат – меняется сама структура рынка капитала: если в 1970–1980-е годы порядка 80 % международного капитала, аккумулированного ТНБ, направлялось в виде ссудного капитала, то в 2010-е годы международные займы составляли порядка 60 % международных операций с капиталом, уступив место сделкам с ценными бумагами, деривативами и цифровыми финансовыми активами.

Ключевыми клиентами ТНБ развитых стран являются организации инфраструктурных, торговых, промышленных отраслей, испытывающих потребность в кредитных и инвестиционных ресурсах в рамках осуществляемых операций по реализации проектной деятельности, проведению сделок слияния и поглощения, первичному выходу на публичный рынок. Рассмотренный характер сделок вполне способен превратить бизнес-отношения между предприятием и ТНБ в контроль последнего над промышленным, транспортным, торговым секторами.

На рис. 3 мы отразили долю стран в территориальном распределении ТНБ.

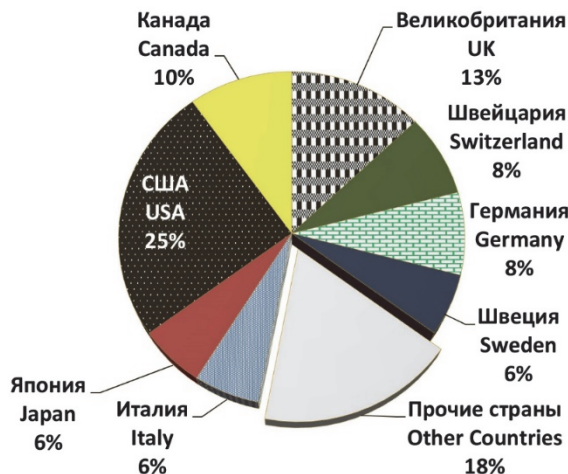


Рис. 3. Доля стран в распределении активов ТНБ развитых экономик

[Figure 3. Share of countries in the distribution of transnational banks assets of developed economies]

Источник: разработано авторами с использованием электронной базы данных WordBankDate.org.

ТНБ по регионам присутствия размещаются следующим образом: 35 % банков распределены на территории США и Канады, более 40 % располага-

ются в экономическом пространстве ЕС, порядка 24 % размещают свои штаб-квартиры, филиалы и представительства в Японии и прочих странах.

Следует, на наш взгляд, указать важное обстоятельство, действующее в отношении ТНБ развитых экономик. По данным МВФ, Группы Всемирного банка и Банка международных расчетов в Базеле выделены основные ТНБ, являющиеся системно значимыми для мировой экономики. От объема проводимых ими операций, их влияния на волатильность валютных курсов, динамику экспорта и импорта, установление и контроль долговой нагрузки заемщиков – крупнейших промышленных предприятий – зависит устойчивость многих национальных экономик (Diemer, 2016). В табл. 3 указаны ключевые системно значимые ТНБ в мире (значимость определяется по величине активов).

Таблица 3

Системно значимые финансовые институты, по состоянию на 2017 год, млрд долл. США

Ранг	Банк	Страна	Активы	Ранг	Банк	Страна	Активы
1	Deutsche Bank	Германия	2809	11	Citigroup	США	1931
2	Mitsubishi Financial Group	Япония	2803	12	Banco Santander	Испания	1672
3	HSBC	Великобритания	2721	13	Societe Generale	Франция	1647
4	Barclays PLC	Великобритания	2584	14	Lloyds Banking Group	Великобритания	1529
5	BNP Paribas	Франция	2562	15	UBS	Швейцария	1456
6	JPMorgan Chase	США	2321	16	UniCreditS.p.A.	Италия	1245
7	Credit Agricole	Франция	2317	17	Goldman Sachs	США	949
8	Bank of America	США	2168	18	Nordea Bank	Швеция	914
9	Mizuho Financial Group	Япония	2123	19	Commerzbank	Германия	868
10	Bank of China	Китай	2027	20	Bank of New York	США	357

Источник: разработано авторами с использованием статистических данных Banks around the World. URL: <https://www.relbanks.com> (дата обращения: 20.10.2019).

Table 3

Systemically significant financial institutions, as of 2017, billions US dollars

Rank	Bank	Countries	Assets	Rank	Bank	Countries	Assets
1	Deutsche Bank	Germany	2809	11	Citigroup	USA	1931
2	Mitsubishi Financial Group	Japan	2803	12	Banco Santander	Spain	1672
3	HSBC	UK	2721	13	Societe Generale	France	1647
4	Barclays PLC	UK	2584	14	Lloyds Banking Group	UK	1529
5	BNP Paribas	France	2562	15	UBS	Switzerland	1456
6	JPMorgan Chase	USA	2321	16	UniCreditS.p.A.	Italy	1245
7	Credit Agricole	France	2317	17	Goldman Sachs	USA	949
8	Bank of America	USA	2168	18	Nordea Bank	Sweden	914
9	Mizuho Financial Group	Japan	2123	19	Commerzbank	Germany	868
10	Bank of China	China	2027	20	Bank of New York	USA	357

Source: developed by the authors using statistical data *Banks around the World*. Retrieved from <https://www.relbanks.com> (accessed: 20.10.2019).

Как правило, значимость для мировой экономики в целом данные ТНБ оказывают не только из-за предоставляемых объемов кредитования предприятиям различных отраслей, но и вследствие того, что обслуживают полный спектр операций международных компаний.

Исследуя тенденции на рынке межбанковского кредитования в развивающихся странах, мы выявили следующее. Самым крупным получателем кредитов от ТНБ являются страны Латинской Америки. Для стран Азии также характерно устойчивое, в стоимостном выражении, увеличение предоставляемых от транснациональных банков кредитов. В табл. 4 указана статистика присутствия ТНБ на развивающихся рынках.

Таблица 4

Транснациональная банковская деятельность по развивающимся экономикам (за период 1999–2018 годов)

Показатель (%)	Восточно-европейские государства	Латино-американские государства	Ближне-восточные государства	Африканские государства	Азиатские государства
Изменение количества ТНБ	738,8	132,35	34,6	31,25	140,34
Средняя доля рынка по объему кредитных сделок ТНБ	2,1	8,3	1,5	2,87	2,69
Средняя доля рынка депозитов ТНБ	2,4	9,17	2,84	3,5	7,45
Отношение кредитов ТНБ к международным кредитам банков	9,22	20,7	6,3	11,9	16,87

Источник: разработано авторами с использованием Consolidated banking statistics (База данных международной банковской статистики). URL: <https://www.bis.org> (дата обращения: 30.10.2019).

Table 4

Transnational banking activities in developing economies (for the period 1999–2018)

Index (%)	Eastern European states	Latin American states	Middle Eastern states	African states	Asian states
Change in the amount of transnational banks	738,8	132,35	34,6	31,25	140,34
Average market share in terms of volume of credit transactions of transnational banks	2,1	8,3	1,5	2,87	2,69
Average transnational banks' deposit market share	2,4	9,17	2,84	3,5	7,45
Ratio of transnational banks' loans to international bank loans	9,22	20,7	6,3	11,9	16,87

Source: developed by the author using Consolidated banking statistics. Retrieved from <https://www.bis.org> (accessed: 30.10.2019).

На развивающихся рынках основные операции ТНБ – кредитование. Получатели ссудного капитала – физические лица и организации корпоративного сектора экономики. Также получила распространение практика предоставления кредитов частным лицам, являющимся крупнейшими промышлен-

никами или банкирами (Getorelli, 2010). Кредит им предоставляется со стороны ТНБ на любой срок и в любой валюте на условиях либерализации.

В ходе исследования деятельности ТНБ мы пришли к выводу, что большинство банков, имеющих головные отделения в странах с развивающимся рынком, не работают по модели крупнейших международных банков. То есть это не классический ТНБ с развитой сетью филиалов и объемным кредитным портфелем, состоящим из предприятий различных стран. Как только банк открывает представительство за рубежом и начинает получать прибыль, его приобретает один из ключевых ТНБ западных стран с целью получения его клиентов и «завоевания» рынка в целом. Для деятельности ТНБ стран с развивающейся экономикой характерны сделки слияния и приобретения – M & A. Так в 2009 году Scotiabank (канадский банк) осуществил более десяти сделок по выкупу активов в Латинской Америке, в том числе бразильские операции Commerzbank и чилийские операции RBS¹.

По сравнению со странами с развитой экономикой ТНБ в странах с развивающимся рынком (ПАО «Сбербанк», например, или же индонезийский банк PT Akita, существовавший до 2009 года и выкупленный английским Barclays) реализуют программу догоняющего развития (используя опыт и знания, передаваемые в различной форме ТНБ развитых экономик), поскольку с самого начала, с нуля, подобные финансовые институты в странах с развивающейся экономикой не создаются (Кузнецов, 2012). Конкурентные преимущества ТНБ развивающихся стран, как правило, не связаны с технологическим лидерством, поскольку подобные затраты банки развивающихся экономик осилить не могут. Свою нишу подобные финансовые институты могут найти с помощью адаптирования существующих технологий к потребностям и возможностям местного рынка, а также предлагая эффективные подходы к использованию местной рабочей силы, начиная от условий найма и обучения до премиальной системы оплаты труда (Wells, 1986).

ТНБ могут использовать несколько методов привлечения капитала на развивающихся рынках: IPO, SPO, венчурные инвестиции, проектное финансирование (Pelletier, 2018). Так, стоимостной объем рынка публичных размещений в странах с развивающейся экономикой в 2016 году достиг уровня в 321,2 млрд долл., что составило рост с 2014 года на 52 % (+1243 сделки IPO и SPO)². В 2014 году произошли IPO таких транснациональных банков, как Alibaba Group (25,2 млрд долл.), National Commerzbank (6,2 млрд долл.), MediaBank Private (5,2 млрд долл.).

Интересен факт создания в отдельных регионах свойственных только им финансовых образований. Так, развивающиеся экономики Латинской Америки создали так называемые *транслатинас* – симбиоз ТНК и ТНБ, оказывающие воздействие не только на функционирование региональных экономик, но и на зарубежные экономики (Cho, 2018). Факторами развития ста-

¹ Global Financial Development Report 2014. World Bank, 2014. URL: http://siteresources.worldbank.org/EXTGLOBALFINREPORT/Resources/8816096-1361888425203/9062080-1364927957721/GFDR_2014_Concept_Note_Final.pdf (дата обращения: 30.10.2019).

² World Investment Report. UNCTAD, 2016. URL: <https://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=1555> (дата обращения: 30.10.2019).

ли либерализация многих экономических операций, цифровая модернизация, возрастание внешней и внутренней конкурентоспособности, рост объема национального капитала. Латиноамериканские транслатинас экспортируют и импортируют не только товары и услуги, но и финансовые активы, инвестируя в иностранные фирмы (brownfield-инвестиции)³.

Бразилия и Мексика выступают в качестве ключевых игроков в этом регионе по количеству ТНК и ТНБ, состоящих в рейтинге 500 влиятельнейших транснациональных корпораций и банков латиноамериканского рынка, — на их долю приходится порядка 71 % фирм⁴.

Заключение

Определено, что стратегия ТНБ развитых экономик в развивающихся странах состоит в полном подчинении финансовой инфраструктуры своим интересам путем проведения сделок слияния и поглощения местных кредитно-финансовых институтов (Näther, Vollmer, 2019). Стратегия захвата рынка происходит через внедрение собственных платежных систем, приобретение наиболее значимых местных финансовых институтов, активное применение патентного и лицензионного механизма, позволяющего в полной мере использовать фактор «знания» в финансовой деятельности принимающей страны, но ограничивающего и в большей мере запрещающего его передачу местным участникам финансовой деятельности.

Помимо прочего, установлено, что среди наиболее крупных, системно значимых для мировой экономики ТНБ имеются финансовые гиганты из Китая и стран Латинской Америки, что вызвано либерализацией внешнеэкономических операций, цифровой модернизацией банковского бизнеса, расширением спектра кредитных продуктов для предприятий различного сегмента, возрастанием внешней и внутренней конкурентоспособности, ростом объема национального капитала этих стран. Выявлено, что конкурентные преимущества ТНБ из развивающихся стран не сопрягаются с технологическим лидерством вследствие значительных финансовых затрат, которые они не могут себе позволить. Стратегией ТНБ развивающихся экономик становится приспособление имеющихся технологий к потребностям и возможностям местного рынка, на котором наблюдается экспансия зарубежных транснациональных компаний, чьи финансовые операции необходимо обслуживать.

Список литературы

Кузнецов А. Транснациональные корпорации стран БРИКС // *Мировая экономика и международные отношения*. 2012. № 3. С. 3–11.

³ Franchise Business Economic Outlook for 2015 / International Franchise Association. Washington DC, 2015. URL: <http://emarket.franchise.org/FranchiseBizOutlook2015.pdf> (дата обращения: 20.10.2019).

⁴ Transparence fiscale: la Commission Européenne durcit sa directive // *La revue «Les Echos»*. Paris, 2016. URL: <http://business.lesechos.fr/directionsfinancieres/fiscalite/optimisation-fiscales/021832259682-la-commission-europeenne-durcit-sadirective-sur-la-transparence-fiscale-209416.php> (дата обращения: 28.10.2019).

- Никулина О.В., Низова С.А.* Транснационализация банковского бизнеса как форма экспансии коммерческих банков в условиях глобализации мировой экономики // *Экономика: вчера, сегодня, завтра*. 2017. Т. 7. № 4А. С. 230–238.
- Никулина О.В., Букреева Е.И.* Разработка методов и инструментов управления финансовой устойчивостью коммерческого банка в условиях мирового экономического кризиса // *Экономика и предпринимательство*. 2015. № 12–1. С. 604–608.
- Розинский И.А.* Иностраные банки и национальная экономика. М.: Экономика, 2009. С. 113.
- Cho J.* Knowledge transfer to foreign affiliates of multinationals through expatriation // *Journal of International Economics*. 2018. Vol. 113. Pp. 106–117. DOI: 10.1016/j.jinteco.2018.04.006.
- Diemer M.* Who should rescue subsidiaries of multinational banks? // *Journal of Financial Stability*. 2016. Vol. 26. Pp. 159–174. DOI: 10.1016/j.jfs.2016.07.015.
- Getorelli N.* Global Banks and International Shock Transmission: Evidence from the Crisis // NBER, Working Paper. 2010. P. 136.
- Heinkel R.L.* The structure of international banking // *Journal of International Money and Finance*. 1992. No. 1. P. 261.
- Marois B.* French banks and European strategy // *European management*. 1997. Vol. 15. No. 2. Pp. 183–189.
- Merz J., Overesch M.* Profit shifting and tax response of multinational banks // *Journal of Banking & Finance*. 2016. Vol. 68. Pp. 57–68. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2016.03.015.
- Näther M., Vollmer U.* National versus supranational bank regulation: Gains and losses of joining a banking union // *Economic Systems*. 2019. Vol. 43. Issue 1. Pp. 1–18. DOI: 10.1016/j.ecosys.2018.05.004.
- Pelletier A.* Internal capital market practices of multinational banks evidence from South Africa // *Journal of Banking & Finance*. 2018. Vol. 90. Pp. 131–145. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2018.03.008.
- Wang Li-H.* Accounting quality and information asymmetry of foreign direct investment firms // *Research in International Business and Finance*. 2017. Vol. 42. Pp. 950–958. DOI: 10.1016/j.ribaf.2017.07.029.
- Wells L.T.* New and Old Multinationals: competitors or Partners // *Multinationals of the South*. 1986. Pp. 196–210.
- Williams B.* Positive theories of multinational banking: eclectic theory versus internalization theory // *Journal of Economics Surveys*. 1997. No. 11 (1). P. 58.

История статьи:

Дата поступления в редакцию: 04 декабря 2019

Дата проверки: 25 декабря 2019

Дата принятия к печати: 20 января 2020

Для цитирования:

Петров Н.А., Абрамов Д.В. Особенности процесса транснационализации банковского капитала и его последствия для принимающих экономик // *Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Экономика*. 2020. Т. 28. № 1. С. 31–44. <http://dx.doi.org/10.22363/2313-2329-2020-28-1-31-44>

Сведения об авторах:

Петров Никита Анатольевич, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономическая теория», Самарский государственный экономический университет. E-mail: petrovnkt@gmail.com

Абрамов Дмитрий Валентинович, кандидат экономических наук, заведующий кафедрой «Мировая экономика», Самарский государственный экономический университет. E-mail: saanecht@mail.ru

Features of the process of transnationalization of bank capital and its implications for host economies

Nikita A. Petrov, Dmitrii V. Abramov

Samara State University of Economics
141 Sovetskoi Armii St., Samara, 443090, Russia

Abstract. The emergence of new factors affecting the dynamics of the number of branches of national banks, stricter financial policies of national economies aimed at controlling the performance of financing operations by transnational financial institutions, increasing the range of services provided by transnational banks are currently contributing to a change in the strategy for realizing the economic interests of transnational banks. It is economically inexpedient to compete with transnational banks of developed economies for banks in developing countries. The options for promoting their services and gaining market share can be the search for a certain category of customers who can't afford the services of international banks, as well as the conclusion of transactions for joint project financing of the largest national industrial and infrastructure projects. In this paper, we study the process of transnationalization of bank capital in the face of changes in the institutional environment of countries – recipients of capital.

Keywords: bank, market conditions, investment strategy, institutional environment, lending, capital expansion

References

- Cho, J. (2018). Knowledge transfer to foreign affiliates of multinationals through expatriation. *Journal of International Economics*, 113, 106–117. DOI: 10.1016/j.jinteco.2018.04.006.
- Diemer, M. (2016). Who should rescue subsidiaries of multinational banks? *Journal of Financial Stability*, 26, 159–174. DOI: 10.1016/j.jfs.2016.07.015.
- Getorelli, N. (2010). Global Banks and International Shock Transmission: Evidence from the Crisis. *NBER, Working Paper* (p. 136).
- Heinkel, R.L. (1992). The structure of international banking. *Journal of International Money and Finance*, (1), 261.
- Kuznetsov, A. (2012). Transnacionalnie korporacii stran BRICS [Transnational corporations of the BRICS countries]. *World Economy and International Relations*, (3), 3–11.
- Marois, B. (1997). French banks and European strategy. *European management*, 15(2), 183–189.
- Merz, J., & Overesch, M. (2016). Profit shifting and tax response of multinational banks. *Journal of Banking & Finance*, 68, 57–68. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2016.03.015.
- Näther, M., & Vollmer, U. (2019). National versus supranational bank regulation: Gains and losses of joining a banking union. *Economic Systems*, 43(1), 1–18. DOI: 10.1016/j.ecosys.2018.05.004.
- Nikulina, O.V. (2017). Transnacionalizaciya bankovskogo biznesa kak forma ekspansii kommercheskih bankov v usloviyah globalizacii mirovoi ekonomiki [Transnationalization of the banking business as a form of expansion of commercial banks in the context of globalization of the global economy]. *Economics: Yesterday, Today and Tomorrow*, 7(4A), 230–238. (In Russ.)
- Nikulina, O.V., & Bukreeva, E.I. (2015). Razrabotka metodov i instrumentov upravleniya finansovoi ustoichivostyu kommercheskogo banka v usloviyah mirovogo ekonomicheskogo krizisa [Development of methods and tools for managing the financial stability

- of a commercial bank in the context of the global economic crisis]. *Economics and Entrepreneurship*, (12–1), 604–608. (In Russ.)
- Pelletier, A. (2018). Internal capital market practices of multinational banks evidence from South Africa. *Journal of Banking & Finance*, 90, 131–145. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2018.03.008.
- Rozinsky, I.A. (2009). *Inostrannie banki i nacionalnaya ekonomika [Foreign banks and the national economy]* (p. 113). Moscow: Ekonomika Publ. (In Russ.)
- Wang, Li-H. (2017). Accounting quality and information asymmetry of foreign direct investment firms. *Research in International Business and Finance*, 42, 950–958. DOI: 10.1016/j.ribaf.2017.07.029.
- Wells, L.T. (1986). New and Old Multinationals: competitors or Partners. *Multinationals of the South* (pp. 196–210).
- Williams, B. (1997). Positive theories of multinational banking: eclectic theory versus internalization theory. *Journal of Economics Surveys*, 11(1), 58.

Article history:

Received: 04 December 2019

Revised: 25 December 2019

Accepted: 20 January 2020

For citation:

Petrov, N.A., & Abramov, D.V. (2020). Features of the process of transnationalization of bank capital and its implications for host economies. *RUDN Journal of Economics*, 28(1), 31–44. <http://dx.doi.org/10.22363/2313-2329-2020-28-1-31-44>

Bio notes:

Nikita A. Petrov, PhD, Associate Professor, Economic Theory Department, Samara State University of Economics. E-mail: petrovnkt@gmail.com

Dmitrii V. Abramov, PhD, Head of International Economy Department, Samara State University of Economics. E-mail: saanecht@mail.ru