

дополнительные сложности для туристической фирмы.

Для туристического предприятия при формировании соответствующей товарной политики, как национальной, так и международной, определяющее значение имеет его ассортимент и соответствующая ассортиментная политика.

Продвижение туристского продукта на международном рынке – это, в первую очередь, мероприятия, направленные на увеличение реализации отечественных туристского продукта или туристской услуги за рубежом (ближнее и дальнее зарубежье).

Источники и литература

1. Веденин Ю.А. Динамика территориальных рекреационных систем. – М.: Наука, 2005. – 190с.
2. Экономика современного туризма / Карпова Г.А., Воронцова М.Г., Нотаров М.В. и др. - СПб.: Герда, 2005.
3. Харрис Г. Стимулирование международного туризма в XXI веке. - М.: Финансы и статистика, 2005.
4. Александрова А. Ю. Международный туризм / Учебник.– М. : Аспект Пресс, 2002. – 464с.

Шабанова Т.М., Мамедова С.А.

РАЗВИТИЕ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Постановка проблемы

Современные тенденции в международной экономике создали условия для активизации процесса интеграции финансового капитала и привели к возникновению новых форм монополистических связей в глобальном масштабе. Как результат сформировались гигантские финансовые империи – транснациональные банки (ТНБ), действующие во многих странах мира.

Сегодня ТНБ, опережая большинство суверенных государств по объемам имеющихся ресурсов и доходов, распределяют валютные и финансовые потоки между государствами, устанавливают унифицированные правила определения стоимости финансовых услуг и контролируют экономические процессы внутри отдельных стран. При этом развитие мировой экономики на современном этапе сопровождается ростом экономической власти финансового сектора в целом: через рынки капитала в день оборачивается более 1,5 трлн. долл. [1, с.82]. Именно финансовые рынки наиболее ярко демонстрируют тенденции экономической глобализации: благодаря процессам сращивания банковских структур различной национальной принадлежности транснациональные финансовые группы (ТФГ) достигли высочайшего уровня концентрации и централизации капитала, что позволяет им реально участвовать в экономическом разделе мирового финансового рынка. Таким образом, происходит формирование «транснациональной банковской системы» как самостоятельного элемента современного мирового хозяйства, обеспечивающего международное перемещение финансовых ресурсов.

Другой отличительной особенностью современного мирового финансового сектора является экспансия крупнейших банков мира на финансовые рынки различных стран, которая осуществляется преимущественно в форме слияний и поглощений. При этом следует отметить, что наблюдается стратегия осуществления прямых иностранных инвестиций (ПИИ) отдельными ТФГ «центра» в финансовый сектор «периферии». Интересы мегабанков заключаются в приобретении местных банков на «новых» рынках по низкой цене, что и обусловило интеграцию западного капитала в страны Латинской Америки и Восточной Европы, а также в НИС Азии.

Анализ основных исследований и публикаций и постановка цели

Изучение международной финансовой индустрии и ее экспансии на финансовые рынки отдельных стран вызывает определенный научный и практический интерес. Так, например, в работах Зимовец В. исследуются процессы мировой финансовой интеграции [1], Макогона Ю.В. – теоретические основы международного банковского бизнеса [2], а Яковлева А. определила сущность и стратегии развития транснациональных банков и финансовых институтов [3]. Кроме того, статистические аспекты деятельности мировых банков изучаются исследовательскими группами, созданными при БМР и МВФ. Однако при этом учеными не выделены особенности развития мировой финансовой системы на современном этапе в русле конкретных направлений интеграционных процессов. Отмеченная актуальность и недостаточная проработанность рассматриваемой проблемы обусловили выбор темы исследования.

Цель статьи - описание финансового сектора в условиях глобализации мировой экономики, в том числе характеристика направлений интеграционных процессов отдельных ТНБ.

Результаты

Основным элементом современной мировой финансовой системы является ТНБ. Несмотря на то, что ТНБ вошли практически во все сферы экономической деятельности - от предоставления кредитов на любой срок, осуществления операций с ценными бумагами на международном уровне, обслуживания внешнеэкономической деятельности до маркетинговых исследований для промышленных монополий, проведения консультаций по организации производства, структуре управления и т.д. – у ученых нет единой точки зрения на понятие «ТНБ». Существуют следующие подходы к определению ТНБ:

РАЗВИТИЕ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

- ТНБ - крупнейшее банковское учреждение универсального типа, располагающее широко разветвленной и тесно интегрированной системой зарубежных предприятий, контролирующими мировой финансовый рынок [2, с.50];
- ТНБ – крупнейший банк, в котором международной является не только деятельность, но и система управления [3, с.114];
- ТНБ – международно-оперирующий банк, объем зарубежных активов и количество стран, где банк имеет свои зарубежные подразделения, которого позволяют ему занять существенную нишу на мировых рынках конкретных банковских услуг [1, с.81];

Суммируя все вышеперечисленное, можно сделать вывод, что наличие зарубежной институциональной сети, перенос за национальные пределы осуществление активных и пассивных операций – основные черты, которые отличают крупный национальный банк от международного.

Основными показателями, определяющими статус ТФГ, являются доли активов и пассивов, связанных с международной деятельностью банков, а также доли прибылей, получаемых банками от международной деятельности. В 2006 г. международный банковский бизнес достиг рекордного уровня рентабельности: уровень рентабельности мирового банковского сектора в 2006 г. впервые преодолел 20% барьер, достигнув 22,7% по сравнению с 19,86% в 2005 г. и 17,91% в 2001 г. При этом прибыль 1000 крупнейших банков мира за 2006 г. возросла на 18,6% и приблизилась к рекордной отметке в 645,1 трлн. долл. (544,1 трлн. долл., 2005г.). Следует также отметить, что в 2006 г. только 22 финансовых учреждений мира понесли убытки [5, с.178].

Что касается показателя доли активов и капитала, то в 2006 г. активы 25 крупнейших банков мира превысили 41% по сравнению с 1995 г., когда активы 25 крупнейших банков мира составляли 31,1% активов Топ-1000. Активы шести мегабанков на начало 2006 г. превысили 1 трлн. долл. Для сравнения: активы банковского сектора стран Восточной Европы и Балтии на начало 2006г. составили 265 млрд. долл., России – 124 млрд. долл., Украины – 59 млрд. долл. [1, с.81]. Значительный потенциал мегабанков дает им возможность полностью поглотить банковские рынки Восточной Европы и СНГ в перспективе.

С территориальной точки зрения 50,7% совокупных активов и 40,7% капитала Топ-1000 владеют европейские банки. На долю США приходится 20,7% капитала и 13,7% совокупных активов 1000 крупнейших финансовых учреждений мира, а банкам Японии принадлежит 11,2% активов и 11,9% капитала. В количественном выражении в ЕС функционирует 286 крупнейших банковских организаций мира, в США – 197, Азии – 163, Японии – 101, в оставшейся части Европы – 96, на Среднем Востоке – 83 и в Латинской Америке – 44. При этом ученые отмечают, что интенсивная концентрация капитала в банковском секторе в течение последних 10 лет привела к возникновению банковских «титанов», к которым относят Citigroup (США), HSBC Holdings (Великобритания), Bank of America (США), JP Morgan Chase (США), Mitsubishi UFJ Financial Group (Япония) и Credit Agricole Groupe (Франция); их капитализация и совокупные активы в 2006 г. составляли 15% и 13,1% Топ-1000 соответственно [5, с.178]. Такие параметры делают мировые банки недостижимыми для конкурентов, и сегодня они оказывают все более ощутимое влияние на политику других игроков и суверенных государств.

Анализируя темпы роста капитала и активов мирового банковского сектора, можно сказать, что ТНБ на современном этапе придерживаются стратегии максимального увеличения своих активов и капитала. При этом существуют два способа укрупнения банков: постепенное наращивание капитала и активов и объединение на основе слияния и поглощения (М&А). Первый способ банки применяют лишь для того, чтобы обеспечивать соблюдение действующих нормативов, поскольку эмиссия акций – наиболее дорогой для банка вариант привлечения средств. Однако М&А в последние годы получили широкое распространение, хотя и практическое осуществление данного способа требует нестандартных подходов, а результаты (как положительные, так и негативные) проявляются в течение длительного времени. При принятии решения о расширении деятельности путем М&А ТНБ руководствуются такими мотивами, как: эффект масштаба, повышение мобильности перераспределения имеющихся средств, снижение общей рискованности деятельности (за счет диверсификации деятельности, в том числе и географической).

Общемировой всплеск процессов М&А в финансовом секторе наблюдается с 1995 г., максимального уровня он достиг в 1998 г., когда объемы операций по М&А в этом секторе превысили 0,5 трлн. долл. в год. При этом следует обратить внимание на то, что в середине 90-х гг. XX столетия наблюдается рост объемов международных поглощений на рынках Латинской Америки и Восточной Европы: если за 1990-1994 гг. было проведено 76 трансакций на общую сумму 2,3 млрд. долл., то в 1995-2002 гг. – уже 447 таких операций общей стоимостью 45,4 млрд. долл. В географическом аспекте с 1990 по 2003 гг. основная часть ПИИ в финансовый сектор третьих стран (46 млрд. долл., или 56% общего объема) была направлена в Латинскую и Центральную Америку, из них половина – в финансовый сектор Мексики. Крупнейшая в истории по объемам операция международного слияния в банковском секторе (объединение американского Citigroup с мексиканским банком Banamex) была проведена в 2001 г. на общую сумму 12,8 млрд. долл. В зависимости от принадлежности инвестиций, поступивших в этот регион, выделяют преимущественно американские (35%) и испанские (46%). В результате интенсивных интеграционных процессов сегодня банковский сектор Мексики на 90%, Аргентины, Венесуэлы и Чили – на 50%, Бразилии – на 20% контролируются ТФГ.

Однако этого нельзя сказать о финансовом секторе большинства стран Азии, который пока еще остается относительно закрытым для иностранного капитала. Объемы инвестиций в этот регион за 1990-2003 гг. составили 14 млрд. долл. (главным образом в Корею и Таиланд), или 17 % их совокупного объема. Основными инвесторами в регионе стали ТНБ США (43% ПИИ), Великобритании (19% ПИИ) и Нидерландов

(17% ПИИ) [4, с.34].

Наблюдается значительный рост ПИИ и в финансовый сектор стран Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), особенно начиная с 1998 г. Инвестиции в банковскую систему стран ЦВЕ осуществлялись через механизм приватизации государственных банков Чехии, Польши, Хорватии, Словакии, Венгрии и Болгарии. Отличительной особенностью интеграционных процессов в данном регионе является то, что ТНБ «первого эшелона» занимают пока выжидательную позицию в отношении восточноевропейского рынка и воздерживаются от стратегических инвестиций в страны ЦВЕ. Зато в этом регионе реализуют стратегию экспансии европейские банки «второго эшелона» (немецкие, итальянские, австрийские и шведские). В последние пять лет ТФГ фактически контролируют развитие финансового сектора стран ЦВЕ: доля активов банков, которой владеют прямо или опосредованно иностранные финансовые институты, в этих странах к началу 2005 г. достигла 70%. Так, на долю иностранных банков в Литве приходится 89% совокупных активов, Хорватии – 91%, Чехии – 93%, Эстонии – 98% [1, с.83].

В этих условиях стратегия «органичного» роста (т.е. эволюционного развития банков на собственной ресурсной базе) уже не гарантирует менее мощным участникам рынка финансовую независимость. Поэтому современные тенденции требуют разработки стратегии выживания в условиях конкуренции с мегабанками. Так, эксперты Бостонской консалтинговой группы предлагают три возможных стратегий развития мировой финансовой системы в перспективе: 1) поглощение «титанами» крупнейших банков на рынках Европы и Азии; 2) поглощение «титанами» банков на внутреннем рынке США и дальнейшая концентрация банковского капитала в этой стране; 3) консолидация банковского сектора отдельных стран Европы и Азии вокруг ведущих местных банков и их экспансия на региональные рынки.

Подобное может развернуться и в финансовом секторе Украины. Ведь украинский рынок банковских услуг на протяжении последних лет является одним из наиболее динамичных в Восточной Европе, а, следовательно, достаточно привлекательным для освоения иностранными банками. По состоянию на 01.01.2007 г. в Украине зарегистрировано 35 банков с иностранным капиталом, или 18% от общего количества действующих, из них – 13 с 100% иностранным капиталом. Доля иностранного капитала в общем зарегистрированном уставном капитале действующих банков Украины в 2006 г. увеличилась с 22,4 до 38% [6]. Активное проникновение иностранных финансовых учреждений на украинский рынок несет в себе немало угроз для отечественных банков из-за несопоставимости их масштабов и возможностей. Поэтому основные направления оптимизации интеграционных процессов в финансовом секторе Украины должны найти системное решение путем разработки и реализации национальной стратегии развития банковской системы, которая отстаивала бы интересы отечественного банковского сообщества и в то же время стимулировала процесс консолидации капитала в секторе.

Выводы

Объективный процесс глобализации мировой экономики требует и нового уровня развития банковского бизнеса. Неизбежным становится появление «иностранного» элемента в национальных банковских системах в форме проникновения иностранного капитала в банковский сектор экономики государства.

Под давлением обостряющейся конкуренции банки в стремлении увеличить свою рыночную долю идут либо вслед за клиентами, либо осваивают те регионы и сегменты рынка финансовых услуг, которые перспективны с точки зрения привлечения новых клиентов и характеризуются высокими показателями роста, что в конечном итоге представляет дополнительные возможности для получения прибыли.

Усиливается влияние иностранного капитала и на банковский сектор Украины. Активное проникновение иностранных финансовых учреждений на украинский рынок несет в себе немало угроз из-за несопоставимости масштабов и возможностей. Следовательно, для Украины особенно актуальным является исследование и анализ мировых финансовых тенденций при оценке перспектив развития аналогичных процессов с участием отечественных банков в условиях дальнейшей интеграции экономик стран ЦВЕ и СНГ.

Источники и литература

1. Зимовец В. Об интеграционных процессах в мировом финансовом секторе // Экономика Украины. – 2006. - №1. – с.80-83.
2. Макогон Ю.В. Международный банковский бизнес. – К., 2003.
3. Яковлева А. Транснациональные банки и финансовые институты: сущность и стратегии развития // Вопросы экономики. – 2006. - №10. – с.114;
4. Foreign Direct Investment in the Financial Sector of Emerging Market Economies. Bank for International Settlements. www.bis.org. - p.34;
5. The Top-1000 World Banks 2006 // The Banker. - July 2006. - p.178;
6. www.bank.gov.ua – Национальный Банк Украины