

pISSN 2073-1477
eISSN 2311-8733

Инновации и инвестиции

АНАЛИЗ ЦИФРОВЫХ ФАКТОРОВ ТРАНСНАЦИОНАЛИЗАЦИИ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА*

Аделина Ринатовна АХМЕТОВА

аспирантка кафедры мировой экономики,
Московский государственный университет
им. М.В. Ломоносова (МГУ имени М.В. Ломоносова),
Москва, Российская Федерация
adelinaahmetova96@gmail.com
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 5074-5870

История статьи:

Рег. № 250/2021
Получена 10.05.2021
Получена в
доработанном виде
23.06.2021
Одобрена 07.07.2021
Доступна онлайн
16.08.2021

УДК 339.9

JEL: F3, F23, G23

Ключевые слова:

транснационализация,
транснациональные
банки, банковские
технологии,
цифровой банкинг,
цифровизация

Аннотация

Предмет. Использование цифровых технологий в банкинге.

Цели. Выявление факторов и каналов воздействия цифровых технологий на реализацию банками транснациональных стратегий и оценка условий для транснационализации банковского капитала.

Методология. Применены методы эконометрического моделирования, а также методы системного, логического, структурного и сравнительного анализа.

Результаты. На основе систематизации теории транснационализации и комплексного анализа факторов, оказывающих влияние на деятельность транснациональных банков, построена авторская модель оценки влияния цифровых технологий на транснационализацию банковского капитала.

Выводы. Необходим учет внешних и внутренних факторов цифрового развития при разработке стратегии транснационализации банковской деятельности в условиях цифровизации, непрерывных технологических изменений и внедрения инноваций для сохранения конкурентных позиций на рынке.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2021

Для цитирования: Ахметова А.Р. Анализ цифровых факторов транснационализации банковского капитала // Региональная экономика: теория и практика. – 2021. – Т. 19, № 8. – С. 1498 – 1516.
<https://doi.org/10.24891/re.19.8.1498>

Использование цифровых технологий в банкинге является одним из главных трендов в развитии кредитных организаций и ставит банки перед необходимостью комплексной трансформации, включающей как изменение внутренних бизнес-процессов, так и всей бизнес-модели, и

* Автор выражает признательность доценту кафедры мировой экономики экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова Людмиле Георгиевне БЕЛОВОЙ за замечания и предложения, полученные в ходе работы над статьей.

подразумевающей транснационализацию банковской деятельности. Транснационализацию можно охарактеризовать как процесс расширения международных рынков, интернализации деятельности фирм, корпораций, банковских учреждений, заключающийся в выходе за границы отдельно взятой страны и установлении связей за рубежом, что постепенно приводит к перерастанию национальных компаний в транснациональные. Эти процессы сопровождаются интенсификацией движения капитала, ростом числа сделок по слиянию и поглощению, привлечением зарубежных финансовых средств и укрупнением компаний¹, что приводит к росту числа и активности транснациональных корпораций (ТНК) и транснациональных банков (ТНБ).

Появление новых цифровых технологий оказало положительное влияние на транснациональный бизнес благодаря формированию единого информационного пространства и изменению структуры производства. Изменения коснулись любых этапов создания стоимости, что способствовало возникновению новых моделей организации международного бизнеса и переходу от традиционных компаний к цифровой трансформации основных бизнес-процессов [1].

Банки являются одним из ведущих поставщиков финансовых цифровых инструментов, используемых на мировых и региональных рынках. Усиление влияния ТНБ на развитие мировой экономики в целом и экономик отдельных стран в современных условиях во многом связано с процессами цифровизации банковской деятельности [2].

Цифровизация системы банковского обслуживания – это комплекс современных технологических, организационных, корпоративных нововведений в любой сфере функционирования банка. Поскольку ТНБ осуществляют свою деятельность на рынках с высокой конкуренцией, цифровой банкинг предоставил новые преимущества, позволяющие расширить клиентскую базу, увеличить долю рынка банковских услуг, сократить расходы, повысить финансовую устойчивость и безопасность инновационных банковских продуктов и услуг.

Преобразования в банке отражают сложный процесс приспособления национальной и глобальной банковских систем к новым экономическим условиям. Высококонкурентный финансовый рынок, непрерывно

¹ Лукьянова О.П. Процессы концентрации международного и национального капиталов в транснациональных банках // Сервис в России и за рубежом. 2007. № 2. С. 108–110. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/protsessy-kontsentratsii-mezhdunarodnogo-i-natsionalnogo-kapitalov-v-transnatsionalnyh-bankah/viewer>

поставляющий новые банковские продукты и услуги, формирующий стандарты банковского и коммуникационного оборудования, программного обеспечения, выдвигающий новые требования по доступу к банковским данным и безопасности банковской информации, вынуждает своих участников адаптироваться к новым рыночным условиям [3]. На фоне снижения маржинальности банковских операций и уменьшения дополнительных издержек, связанных с выходом на новый географический рынок, приоритетным стало развитие инфраструктуры коммуникаций и трансграничного сотрудничества. Это вызывает необходимость дальнейшего развития новых банковских технологий, обслуживающих поддержание экономических отношений на уровне транснационального бизнеса.

В условиях финансовой глобализации банки, обладающие конкурентными преимуществами, опытом и финансовыми возможностями, осуществляют зарубежную экспансию, способствуя транснационализации банковской деятельности и банковского капитала, укрупнению финансово-кредитных институтов и усилению конкуренции в банковском секторе. Одной из стратегий выхода банков на транснациональный уровень является стратегия освоения инноваций и изменений в структуре деятельности [4]. Развитие цифрового банкинга привело к расширению продуктовой линейки банковских услуг, росту числа банковских альянсов, появлению небанковской формы предоставления финансовых услуг, что, в конечном счете, оказало непосредственное влияние на транснационализацию банковской сферы, поэтому возникает исследовательская задача оценки влияния цифровых технологий на транснациональный банкинг и определения нового вектора его развития в условиях непрерывных технологических изменений.

Комплексная оценка и выявление цифровых факторов, оказывающих влияние на развитие транснационального банкинга, может быть осуществлена с помощью методов эконометрического моделирования. Построение модели позволит выявить воздействие ряда факторов, характеризующих состояние сектора цифровой экономики в стране, на уровень транснационализации базирующихся в ней банков. Отбор переменных для модели обосновывается, в первую очередь, современными трендами в сфере банковских технологий и новыми подходами к оценке деятельности транснациональных банков. При выборе исследовательского инструментария должны быть учтены теоретические и методологические основы понятия транснационализации, основные аспекты цифровой экономики, а также любые другие экономические факторы и условия,

оказывающие влияние на развитие транснационального банкинга. Таким образом, целью эмпирического исследования является моделирование влияния цифровых технологий на показатели транснационализации банковской системы путем построения модели, позволяющей выявить влияние включенных в модель факторов на результирующую переменную.

Поскольку в качестве зависимой переменной выступает показатель транснационализации банка, необходимо провести краткий обзор методов ее оценки. Несмотря на наличие большого числа определений этого термина, на данный момент трудно говорить о наличии общепринятого в научных кругах понятия или подхода к оценке и анализу.

Иногда под транснационализацией понимается рост влияния ТНК и ТНБ в мировой экономике, усиление их экономической власти и рыночного влияния [5]. Однако если подходить к транснационализации как к комплексной характеристике, то здесь должна быть произведена формализация количественными показателями.

Если рассматривать транснационализацию бизнеса как высшую ступень международной деятельности компаний, то система ее оценки будет отражать распределение деятельности по миру и равномерность этого распределения. Вопрос о том, какие компании или банки можно называть транснациональными, является спорным и рассматривается в рамках различных подходов. Если обобщить критерии отнесения корпораций к транснациональным, существующие в разных исследовательских программах, то можно выделить следующие характеристики [6]:

- число стран, в которых расположены филиалы;
- число стран, в которых расположено технологическое обеспечение;
- величина филиальной сети;
- доля иностранных операций в доходах или продажах компании;
- долевое участие в зарубежном акционерном капитале;
- многонациональный состав персонала компаний или ее высшего руководства.

Одним из общеупотребительных подходов к оценке транснационализации является система критериев, используемая ООН. Согласно этой системе, к транснациональным относятся организации с годовым оборотом свыше

100 млн долл. США и с филиальными представительствами не менее чем в шести странах. В последние годы было сделано несколько уточнений: о международном статусе фирмы теперь свидетельствует размер зарубежных активов и их доля в общем объеме активов компании, доля зарубежных продаж в общем объеме реализации продукции и доля зарубежного персонала. Учрежденная в 1964 г. в качестве постоянного межправительственного органа Конференция ООН по торговле и развитию UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development), являющаяся ключевым органом Генеральной Ассамблеи ООН по вопросам торговли и развития, ежегодно публикует список 100 крупнейших ТНК в мире, 50 крупнейших ТНК из развивающихся стран и 25 крупнейших транснациональных корпораций Центральной и Восточной Европы².

Методология, используемая UNCTAD для оценки уровня транснационализации компании, позволяет комплексно оценить масштабы заграничной деятельности компании, размеры филиальной сети, значимость зарубежных рынков, степень интегрированности в мировое экономическое пространство, наличие международных связей, особенности функционирования на глобальных рынках. Согласно данной методике, для оценки уровня транснационализации деятельности компаний используются следующие показатели: индекс транснациональности; индекс распространения сети; индекс интернационализации компании; индекс географического распространения.

Индекс транснационализации (Transnationality Index) рассчитывается по методике UNCTAD как среднее арифметическое трех слагаемых – доли зарубежных активов в общей стоимости активов компании, доли зарубежных продаж в общем объеме продаж и доли персонала в общей численности персонала компании. Исследования показывают, что для большинства ведущих ТНК в последнее время было характерно возрастание индекса транснациональности, на что оказала влияние в том числе и цифровизация мировой экономики.

Данный индекс характеризует степень участия компании в зарубежных рынках и значимость заграничных филиалов на иностранных рынках: чем выше его значение, тем более международной по своему характеру является деятельность компании. Поскольку принципы организации транснационального бизнеса максимально близки как для ТНК, так и для

² Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию. Доклад о мировых инвестициях. Транснациональные корпорации и интернационализация НИОКР. Обзор. 2005. URL: <https://www.un.org/ru/development/surveys/docs/investments2005.pdf>

ТНБ, использование данной методики применительно к банковской деятельности можно считать обоснованным.

Таким образом, для построения модели, описывающей влияние цифровизации на транснационализацию банковского капитала, необходим выбор наиболее информативного результирующего показателя, в качестве которого нами был принят и рассчитан индекс транснационализации, а также требуется включение в модель ряда специфических факторов, характеризующих развитие цифровой экономики в стране, что является следующим этапом исследования.

Поскольку основополагающим является вопрос о том, каким образом меняется стратегия транснационализации деятельности банков в условиях цифровой экономики, нами было выдвинуто предположение о том, что цифровизация приводит к положительным изменениям, проявляющимся в ускорении кругооборота капитала и появлении новых возможностей по расширению и развитию бизнеса. В условиях цифровизации новые технологии в банкинге позволяют банкам создавать новые конкурентные преимущества, позволяющие осуществлять экспансию на зарубежные рынки. Цифровой банкинг относится к инновационному сектору экономики и активно связан с процессами цифровизации, поэтому в первую группу факторов, отобранных для построения модели, будут входить характеристики цифровой экономики страны базирования ТНБ.

Гипотеза 1 (*H1*) – уровень транснационализации банковского капитала будет выше в тех странах, в которых более активно протекают процессы цифровизации и наиболее развит цифровой сектор экономики.

Для проверки первой гипотезы нами был выбран индекс развития ИКТ (ICT Development Index)³ – международный индекс развития цифровой экономики и общества, производный от соответствующего европейского индекса. В индексе используются пять компонентов: связность, человеческий капитал, использование Интернета, интеграция цифровых технологий, цифровые государственные услуги; сравниваются 28 стран Европейского союза и 17 стран за его пределами.

Другим важным фактором формирования транснационального банкинга является уровень цифровой компетентности персонала и качество человеческого капитала. Значимость данного фактора подтверждается

³ Индекс развития ИКТ – справочный документ. URL:
https://www.itu.int/en/ITU-D/Statistics/Documents/IDI2019consultation/IDI_BackgroundDocument_R.pdf

многочисленными эмпирическими исследованиями, так как банковский сектор является знаниеемкой отраслью экономики и во многом поддерживается интеллектуальными ресурсами. Также рассматриваемый фактор оказывает влияние с точки зрения интенсификации спроса на данный вид банковских услуг. В отношении инновационных продуктов препятствием к формированию рынка зачастую выступает недостаточная цифровая грамотность потребителей, что не позволяет потенциальным клиентам в полной мере воспользоваться высокотехнологичными продуктами и услугами, необходимыми для удовлетворения их потребностей, поэтому должна быть выдвинута гипотеза о человеческом факторе как конкурентном преимуществе транснациональных банков, позволяющем усилить экономическое влияние.

Гипотеза 2 (*H2*) – на уровень транснационализации банковского капитала оказывает влияние качество человеческого капитала.

Для проверки второй гипотезы был использован коэффициент дифференциации индекса развития человеческого потенциала (Human Development Index)⁴ как интегральный показатель, рассчитываемый ежегодно для межстранового сравнения и измерения основных характеристик человеческого потенциала исследуемой территории.

Банк, обладающий статусом участника международного финансового рынка и имеющий представительства в других государствах, реализует свою деятельность в институциональных условиях, отличных от банков внутреннего рынка. Одной из распространенных стратегий проникновения ТНБ является слияние, которое сопровождается объединением капиталов и созданием системы взаимных корреспондентских отношений [7]. Также, рассматривая вопрос выбора стратегии проникновения ТНБ, следует понимать, что транснациональный игрок имеет обширный опыт в части проникновения на другие рынки и, как правило, будет транслировать собственные шаблоны под новые рынки, и возникает вопрос о влиянии существующей институциональной среды на интеграционные процессы в банковской среде.

Гипотеза 3 (*H3*) – качество институциональной среды является условием формирования конкурентных преимуществ ТНБ.

Для проверки данной гипотезы был использован фактор качества институциональной среды в Глобальном индексе конкурентоспособности

⁴ About Human Development. URL: <http://hdr.undp.org/en/humandev>

(Global Competitiveness Index, GCI)⁵. Данная методика разработана Всемирным экономическим форумом, это агрегированный показатель, обобщающий результаты микро- и макроэкономических исследований конкурентоспособности экономики страны.

Поскольку транснациональные банки разворачивают свою деятельность на международных рынках, важным условием их успешной деятельности является фактор государственного регулирования. Рынок транснационального банкинга имеет сложную систему правового обеспечения, и традиционная система регулирования может быть недостаточно эффективной. Благоприятное законодательство и оптимальный инвестиционный климат в стране – реципиенте транснационального капитала способствуют росту интереса банковского сообщества к ведению бизнеса в стране и развитию новых направлений деятельности в целях получения прибыли [8].

В случае экспансивной стратегии, предполагающей создание альянса или кооперацию с банком – резидентом страны, в которой было решено укрепить свое присутствие, фактор качества государственного управления может оказать решающее влияние. В частности, наиболее приоритетными становятся задачи создания адекватного и грамотного банковского законодательства в сфере контроля за деятельностью иностранных кредитных организаций, их перехода на международные стандарты и принципы в период формирования рынка, поэтому возникает следующая гипотеза.

Гипотеза 4 (*H4*) – уровень транснационализации ТНБ будет выше в тех странах, в которых лучше качество государственного управления.

Для проверки гипотезы использованы индикаторы качества государственного управления (Worldwide Governance Indicators, WGI)⁶ – количественные оценки агрегированных индикаторов по шести обобщенным характеристикам государственного управления. Эти совокупные показатели основаны на более чем 30 источниках данных, подготовленных различными исследовательскими институтами, аналитическими центрами, неправительственными организациями, международными структурами и частными компаниями.

⁵ Global Competitiveness Report 2019: How to End a Lost Decade of Productivity Growth. URL: <https://www.weforum.org/reports/how-to-end-a-decade-of-lost-productivity-growth>

⁶ Worldwide Governance Indicators (WGI). URL: <https://info.worldbank.org/governance/wgi/>

Рассматривая динамику транснационального банковского капитала, необходимо учитывать экономическую обстановку в стране. Поскольку зачастую ТНБ специализируются на оказании услуг, с которыми местные банки либо не знакомы, либо не могут обеспечить их реализацию, а также на предоставлении кредитов в иностранной валюте, то пользователями таких услуг становится бизнес или обеспеченная часть населения. По этой причине в качестве влияющего фактора может быть учтен показатель ВВП, поскольку более высокие показатели ВВП говорят о более высокой покупательной способности населения и, как следствие, наличии спроса на банковские услуги, предлагаемые ТНБ. Этот индикатор может оказывать влияние и с точки зрения предложения, поскольку исследования показывают, что конкурентные преимущества национальных банков из развивающихся стран не сопряжены с технологическим лидерством ТНБ вследствие значительных финансовых затрат, которые они не могут себе позволить [9].

Гипотеза 5 (*H5*) – транснациональный банкинг более развит в тех странах, где показатель ВВП на душу населения является более высоким.

Для проверки гипотезы использована база данных Всемирного банка⁷, которая содержит данные по широкому спектру макроэкономических показателей для более чем 200 стран, в том числе данные по показателям ВВП на душу населения.

Далеко не все национальные банки способны на практике активно развивать международный бизнес, так как многие из них, особенно региональные, сконцентрированы на решении насущных проблем и тактических задач местного характера. Перед такими финансовыми учреждениями экономически нецелесообразно ставить требования об интеграции в международное банковское пространство.

К приоритетным целям любого банка относятся максимизация прибыли, повышение объема акционерного капитала, укрепление позиций на рынке и лишь после решения данных задач – получение статуса транснационального банка [10]. Можно сказать, что наиболее актуальными проблемами выхода национальных банков на иностранные рынки выступают недостаточная капитализация и недостаток финансовых ресурсов для открытия зарубежных филиалов. Следовательно, одним из факторов, оказывающих воздействие на развитие транснационального банкинга, может выступать уровень капитализации ТНБ.

⁷ Всемирный банк. URL: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/home>

Гипотеза 6 (*H6*) – уровень транснационализации положительно связан с объемом капитализации банковской системы.

Для проверки данной гипотезы в качестве источника сведений по активам банков использована международная база данных The Banker Database⁸.

В последние десятилетия происходила интернализация деятельности банков, которая сопровождалась резким обострением конкуренции между ними. Длительное время господствовавшие на международных финансовых рынках американские и западноевропейские ТНБ теперь отступают перед конкурентами из стран Азии [11]. Отсутствие стимула для выхода национальных банков на зарубежные рынки может быть связано с жесткой конкуренцией на мировом рынке финансовых услуг и высокой концентрацией капитала у лидирующих ТНБ из развитых стран. Следовательно, важнейшим ресурсом для транснационализации своей деятельности является конкурентоспособность как самих банков, так и экономики страны их базирования. Таким образом, конкурентоспособность может выступать в качестве фактора транснационализации банков.

Гипотеза 7 (*H7*) – транснационализация будет выше в странах, в которых выше уровень цифровой конкурентоспособности экономики.

Для проверки данной гипотезы использован рейтинг в международном индексе цифровой конкурентоспособности (World Digital Competitiveness Index). Индекс разработан по инициативе Всемирного экономического форума (World Economic Forum) и рассчитывается на основе 50 индикаторов, представляющих собой комбинацию статистических данных и результатов опроса руководителей компаний. На данный момент методика представляет наиболее полный комплекс показателей конкурентоспособности по различным странам мира.

В качестве метода исследования будет использовано эконометрическое моделирование на основе расчета модели с фиксированными эффектами и модели со случайными эффектами. Для проверки гипотез исследования будет построена модель, включающая следующие переменные:

- *Transnationalization_{i, t}* – индекс транснационализации банковской сферы страны *i* в период *t*;
- *DCI Development_{i, t}* – рейтинг развития цифровой экономики в стране *i* в период *t*;

⁸The Banker Database. URL: <https://www.thebankerdatabase.com/>

- $DCI\ Overall_{i,t}$ – рейтинг фактора институциональной среды в глобальной конкурентоспособности страны i в период t ;
- $DCI\ Competitiveness_{i,t}$ – рейтинг цифровой конкурентоспособности страны i в период t ;
- $Human\ Development_{i,t}$ – индекс развития человеческого капитала в стране i в период t ;
- $Governance_{i,t}$ – индекс качества государственного управления в стране i в период t ;
- $GDP_{i,t}$ – значение уровня ВВП в стране i в период t ;
- $Bank\ Fund_{i,t}$ – объем капитализации банковской системы в стране i в период t .

Таким образом, в модель включены семь независимых переменных, которые могут оказывать существенное влияние на результирующую переменную, отражающую уровень транснационализации банковского капитала. Данные факторы можно разделить на несколько групп:

- факторы цифрового развития (общий индекс развития цифровой экономики, индекс цифровой конкурентоспособности);
- факторы институциональной среды (индекс развития человеческого капитала, рейтинг институциональной среды, рейтинг качества государственного управления);
- факторы финансового обеспечения (значение ВВП, объем капитализации банковского сектора).

Поскольку мы рассматриваем множество объектов $i=1,\dots,n$, наблюдаемых на момент времени $t=1,\dots,t$, модель имеет вид панельных данных. Панельными называют данные, которые содержат статистическую информацию об одном и том же объекте за ряд последовательных наблюдений. В этом случае наиболее применимо использование теста Хаусманна для панельных данных. Для оценки влияния факторов во временном срезе будет оцениваться модель с лагом в один период. Уровень значимости, при котором будет сформулировано решение о принятии или отклонении гипотезы, составит 5%.

Для проверки гипотез будет произведена проверка следующих моделей:

$$\text{Transnationalization}_{i,t} = \alpha + \beta_1 \cdot \text{DCI Development}_{i,t} + \beta_2 \cdot \text{Human Development}_{i,t} + \beta_3 \cdot \text{Governance}_{i,t} + \beta_4 \cdot \text{GDP}_{i,t} + \beta_5 \cdot \text{Bank Fund}_{i,t} + \epsilon, \quad (1)$$

$$\text{Transnationalization}_{i,t} = \alpha + \beta_1 \cdot \text{DCI Overall}_{i,t} + \beta_2 \cdot \text{Human Development}_{i,t} + \beta_3 \cdot \text{Governance}_{i,t} + \beta_4 \cdot \text{GDP}_{i,t} + \beta_5 \cdot \text{Bank Fund}_{i,t} + \epsilon, \quad (2)$$

$$\text{Transnationalization}_{i,t} = \alpha + \beta_1 \cdot \text{DCI Competitiveness}_{i,t} + \beta_2 \cdot \text{Human Development}_{i,t} + \beta_3 \cdot \text{Governance}_{i,t} + \beta_4 \cdot \text{GDP}_{i,t} + \beta_5 \cdot \text{Bank Fund}_{i,t} + \epsilon. \quad (3)$$

При работе с реальными панельными данными всегда возникает проблема выбора модели. В модели с фиксированными эффектами (Fixed Effect Model) ненаблюдаемые индивидуальные эффекты коррелируют с включенными в модель объясняющими переменными. При этом есть основания полагать, что индивидуальные эффекты могут быть не коррелированы с регрессорами и их можно рассматривать как одну из составляющих ошибки. Модель панельных данных со случайными эффектами (Random Effect Model) опирается на структуру панельных данных, что позволяет учитывать неизмеримые индивидуальные различия объектов, которые называются эффектами. В данной модели предполагается, что индивидуальные отличия носят случайный характер.

Поскольку в данном исследовании данные для панели отобраны из генеральной совокупности, но при этом каждая единица (как региональный объект) обладает уникальностью, то в качестве инструмента анализа должна быть применена проверка модели с фиксированными эффектами и модели со случайными эффектами (табл. 1, 2).

Перейдем непосредственно к результатам расчетов модели, позволяющим оценить влияние отобранных независимых переменных на показатели транснационализации банковской деятельности. По результатам проведения дисперсионного анализа (критерии F и χ^2) мы можем сделать заключение о значимости модели 3. Результаты теста Хаусмана для модели 3 с фиксированными эффектами и случайными эффектами показали, что расчеты модели с фиксированными эффектами являются более подтвержденными и данную модель можно считать основной. Таким образом, для модели 3 с фиксированными эффектами были подтверждены следующие выдвинутые гипотезы на уровне значимости 5%:

- транснациональный банкинг более развит в тех странах, где показатель ВВП на душу населения является более высоким ($H5$);
- уровень транснационализации положительно связан с объемом капитализации банковской системы ($H6$);

– транснационализация будет выше в странах, в которых выше уровень конкурентоспособности экономики (H7).

На основе полученных результатов мы можем сделать следующие выводы. Среди выделенных нами для проверки факторов цифрового развития наибольшее влияние на повышение уровня транснационализации банковской системы оказывает цифровая конкурентоспособность страны. Это может быть связано с тем, что ключевой стратегией транснационализации выступает осуществление выхода на новые рынки, а конкурентоспособность является ключевым ресурсом рыночной экспансии банковского капитала. Таким образом, предположение о том, что выход на транснациональный уровень проще осуществить банкам, которые расположены в странах с конкурентоспособной национальной экономикой, получило свое подтверждение.

Важность цифровых технологий в обеспечении конкурентоспособности коммерческого банка на рынке банковских услуг подтверждается основными задачами в области их развития, такими как содействие развитию конкуренции на финансовом рынке, повышение доступности и качества финансовых услуг, расширение их ассортимента, снижение рисков и издержек в финансовой сфере.

Также получили свое подтверждение гипотезы о положительном влиянии объема капитализации банковской системы и уровня ВВП на душу населения в стране на показатели транснационализации. Поскольку ТНБ стремятся завоевать именно те территории, на которых отсутствует развитая банковская система, рыночная экспансия преимущественно осуществляется банками из развитых стран в сторону стран с развивающимися рынками, что подтверждается ростом доли рынка и объемов операций ТНБ в развивающихся странах. Следует вывод, что величина объема капитализации банковской системы и показатель ВВП на душу населения как коррелирующие переменные также выступают характеристикой экономики страны базирования банков.

Исходя из полученных результатов, мы можем сделать вывод о том, что формирование мощной и независимой банковской системы, способной функционировать на глобальных рынках, невозможно без поддержки со стороны эффективной и конкурентоспособной национальной экономики и что банковская система является отражением существующего в стране экономического уклада. Задача интенсификации экономического роста может быть реализована при повышении активности банков на мировых рынках, но с условием соблюдения национальных интересов. В этом случае

деятельность ТНБ будет оказывать положительное влияние и способствовать росту конкурентоспособности экономики и ее банковской системы.

Традиционные способы транснационализации банковского капитала путем увеличения числа представительств и филиалов национальных банков за рубежом, количества операций банковского сектора в международном масштабе, а также расширения спектра и качества предоставляемых услуг видоизменяются под влиянием процессов цифровизации. Проведенное исследование продемонстрировало, что наибольшее значение для транснационализации банковского капитала имеют такие факторы, как цифровая конкурентоспособность и финансовое обеспечение. ТНБ, являясь субъектами мирового хозяйства, находящегося под влиянием новых трендов, должны использовать и используют возросшие в условиях цифровизации возможности, расширяя свою международную деятельность в целях освоения новых рынков финансовых и банковских услуг и способствуя усилению международных хозяйственных связей, финансовой деятельности, интеграции национальных экономик в мировую.

Таблица 1

Результаты расчета для моделей со случайными эффектами

Table 1

Calculation results for random-effects models

Переменные	Модель 1	Модель 2	Модель 3
<i>DCI Development_{i,t}</i>	11,86378	–	–
<i>DCI Overall_{i,t}</i>	–	8,875032	–
<i>DCI Competitiveness_{i,t}</i>	–	–	30,77094
<i>Human Development_{i,t}</i>	0,978648	5,958762	2,763945
<i>Governance_{i,t}</i>	1,086597	3,847645	2,098742
<i>GDP_{i,t}</i>	642,0987	522,7643	673,7623
<i>Bank Fund_{i,t}</i>	234,6539	165,8638	458,7612

Примечание. Уровень значимости принятия гипотезы 5%.

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2**Результаты расчета для моделей с фиксированными эффектами****Table 2****Calculation results for fixed-effects models**

Переменные	Модель 1	Модель 2	Модель 3
<i>DCI Development_{i,t}</i>	52,75598	–	–
<i>DCI Overall_{i,t}</i>	–	65,75463	–
<i>DCI Competitiveness_{i,t}</i>	–	–	187,7353
<i>Human Development_{i,t}</i>	13,24689	18,46737	17,36745
<i>Governance_{i,t}</i>	23,44678	21,57845	31,56736
<i>GDP_{i,t}</i>	80,77858	107,4452	270,4567
<i>Bank Fund_{i,t}</i>	140,0678	156,8945	204,6984

Примечание. Уровень значимости принятия гипотезы 5%.

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Дмитриева Г.С. Цифровые технологии в банковском секторе экономики // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2020. № 1. С. 49–53.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-tehnologii-v-bankovskom-sektore-ekonomiki/viewer>
2. Heinkel R.L., Levi M.D. The Structure of International Banking. *Journal of International Money and Finance*, 1992, vol. 11, iss. 3, pp. 251–272.
URL: [https://doi.org/10.1016/0261-5606\(92\)90045-Y](https://doi.org/10.1016/0261-5606(92)90045-Y)
3. Волков В.В. Транснациональные банки в современной финансовой системе: условия для развития ТНБ // Микроэкономика. 2014. № 5. С. 38–42.
4. Голикова Ю.А. Транснациональные корпорации: определение сущности и характеристика деятельности в современных условиях // Вестник Новосибирского государственного университета. Серия: Социально-экономические науки. 2010. Т. 10. Вып. 4. С. 32–39. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/transnatsionalnye-korporatsii-opredelenie-suschnosti-i-harakteristika-deyatelnosti-v-sovremennyh-usloviyah/viewer>
5. Schoenmaker D., Véron N. (Eds). *European Banking Supervision: The First Eighteen Months*. Brussels, Bruegel, 2016, 184 p.
6. Косинцев А.П., Фальченко О.Д. Анализ критериев транснациональности международных корпораций // Известия Уральского государственного экономического университета. 2009. № 3. С. 42–46.

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-kriteriev-transnatsionalnosti-mezhdunarodnyh-korporatsiy/viewer>

7. *Schoenmaker D.* Resolution of International Banks: Can Smaller Countries Cope? *International Finance*, 2018, vol. 21, iss. 1, pp. 39–54.
URL: <https://doi.org/10.1111/infi.12123>
8. *Рябова Е.В.* Правовая среда транснационализации российских банков // *Международная экономика*. 2017. № 7. С. 43–56.
9. *Сулименко О.В., Рябова К.А.* Развитие цифрового банкинга и финтех-компаний // *Финансовые исследования*. 2019. № 4. С. 78–83.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-tsifrovogo-bankinga-i-finteh-kompaniy/viewer>
10. *Навой А.В.* Современная региональная экономическая интеграция: основные тренды и противоречия // *Деньги и кредит*. 2017. № 4. С. 24–32. URL: <https://arxiv.gaugn.ru/s0130-30900000617-2-1-ru-1427/>
11. *Bolton P., Oehmke M.* Bank Resolution and the Structure of Global Banks. *The Review of Financial Studies*, 2019, vol. 32, iss. 6, pp. 2384–2421.
URL: <https://doi.org/10.1093/rfs/hhy123>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

pISSN 2073-1477
eISSN 2311-8733

Innovation and Investment

AN ANALYSIS OF DIGITAL FACTORS OF BANK CAPITAL TRANSNATIONALIZATION

Adelina R. AKHMETOVA

Lomonosov Moscow State University (MSU),
Moscow, Russian Federation
adelinaahmetova96@gmail.com
ORCID: not available

Article history:

Article No. 250/2021
Received 10 May 2021
Received in revised
form 23 June 2021
Accepted 7 July 2021
Available online
16 August 2021

JEL classification:

F3, F23, G23

Keywords:

transnationalism,
transnational banks,
banking technology,
digital banking,
digitalization

Abstract

Subject. This article discusses the use of digital technologies in banking.

Objectives. The article aims to identify the factors and channels of impact of digital technologies on the implementation of transnational strategies by banks and assess the conditions for the transnationalization of bank capital.

Methods. For the study, I used econometric modeling and the methods of systems, logical, structural, and comparative analyses.

Results. Based on the systematization of the theory of transnationalization and a comprehensive analysis of factors affecting the activities of transnational banks, the article offers an original model for assessing the impact of digital technologies on the transnationalization of bank capital.

Conclusions. To maintain a competitive position in the market, it is necessary to take into account external and internal factors of digital development when developing a strategy for transnationalization of banking activities in the context of digitalization, continuous technological changes, and innovation.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2021

Please cite this article as: Akhmetova A.R. An Analysis of Digital Factors of Bank Capital Transnationalization. *Regional Economics: Theory and Practice*, 2021, vol. 19, iss. 8, pp. 1498–1516.
<https://doi.org/10.24891/re.19.8.1498>

Acknowledgments

I am profoundly grateful to Lyudmila G. BELOVA, Associate Professor of the Department of World Economy, Faculty of Economics at the Lomonosov Moscow State University, for her valuable suggestions and comments on the article.

References

1. Dmitrieva G.S. [Digital technologies in the banking sector of economy]. *Izvestiâ Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo èkonomičeskogo universiteta*, 2020, no. 1, pp. 49–53.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-tehnologii-v-bankovskom-sektore-ekonomiki/viewer> (In Russ.)
2. Heinkel R.L., Levi M.D. The Structure of International Banking. *Journal of International Money and Finance*, 1992, vol. 11, iss. 3, pp. 251–272.
URL: [https://doi.org/10.1016/0261-5606\(92\)90045-Y](https://doi.org/10.1016/0261-5606(92)90045-Y)
3. Volkov V.V. [The role of transnational banks in the current global financial system: incentives for expansion of transnational banks]. *Mikroekonomika = Microeconomics*, 2014, no. 5, pp. 38–42. (In Russ.)
4. Golikova Yu.A. [Transnational corporations: determination of the essence and characteristic of activity in modern conditions]. *Vestnik Novosibirskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Sotsial'no-ekonomicheskie nauki = Vestnik of Novosibirsk State University. Series: Social and Economics Sciences*, 2010, vol. 10, iss. 4, pp. 32–39. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/transnatsionalnye-korporatsii-opredelenie-suschnosti-i-harakteristika-deyatelnosti-v-sovremennyh-usloviyah/viewer> (In Russ.)
5. Schoenmaker D., Véron N. (Eds). *European Banking Supervision: The First Eighteen Months*. Brussels, Bruegel, 2016, 184 p.
6. Kosintsev A.P., Fal'chenko O.D. [Analysis of international corporations transnationality criteria]. *Izvestiya Ural'skogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta = Journal of Ural State University of Economics*, 2009, no. 3, pp. 42–46.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-kriteriev-transnatsionalnosti-mezhdunarodnyh-korporatsiy/viewer> (In Russ.)
7. Schoenmaker D. Resolution of International Banks: Can Smaller Countries Cope? *International Finance*, 2018, vol. 21, iss. 1, pp. 39–54.
URL: <https://doi.org/10.1111/inf.12123>
8. Ryabova E.V. [Legal environment of the transnationalization of Russian banks]. *Mezhdunarodnaya ekonomika = The World Economics*, 2017, no. 7, pp. 43–56. (In Russ.)

9. Sulimenko O.V., Ryabova K.A. [Development of digital banking and Fin-Tech companies]. *Finansovye issledovaniya*, 2019, no. 4, pp. 78–83.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-tsifrovogo-bankinga-i-finteh-kompaniy/viewer> (In Russ.)
10. Navoy A.V. [Regional economic integration of today: key trends and challenges]. *Den'gi i kredit = Russian Journal of Money and Finance*, 2017, no. 4, pp. 24–32. (In Russ.)
URL: <https://arxiv.gaugn.ru/s0130-30900000617-2-1-ru-1427/>
11. Bolton P., Oehmke M. Bank Resolution and the Structure of Global Banks. *The Review of Financial Studies*, 2019, vol. 32, iss. 6, pp. 2384–2421.
URL: <https://doi.org/10.1093/rfs/hhy123>

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.