



На правах рукописи

Малашенко
Тимофей Игоревич

**ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ И МЕЖДУНАРОДНАЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ИСПАНИИ**

Специальность: 5.2.5 - Мировая экономика

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2022

Работа выполнена в Центре иберийских исследований
Федерального государственного бюджетного учреждения науки
Института Латинской Америки Российской академии наук

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Яковлев Петр Павлович

Официальные оппоненты: Миловидов Владимир Дмитриевич,
доктор экономических наук, доцент, заместитель
директора по научной работе Федерального
государственного бюджетного научного
учреждения «Национальный исследовательский
институт мировой экономики и международных
отношений имени Е. М. Примакова Российской
академии наук» (ИМЭМО РАН)

Джагитян Эдуард Павлович,
кандидат экономических наук, доцент
Департамента мировой экономики факультета
мировой экономики и мировой политики
Федерального государственного автономного
образовательного учреждения высшего образова-
ния «Национальный исследовательский универси-
тет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)

Ведущая организация: Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Российский университет дружбы народов»

Защита состоится 21 сентября 2022 г. в _____ часов на заседании
диссертационного совета 24.1.061.01 Федерального государственного
бюджетного учреждения науки Института Европы РАН
по адресу: 125993, Москва, Моховая, дом 11, стр. 3.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте
<https://www.instituteofeurope.ru> Федеральное государственное
бюджетное учреждение науки Институт Европы РАН

Автореферат разослан _____ 2022 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета 24.1.061.01
кандидат экономических наук


Кондратьева
Наталья Борисовна

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Успешное функционирование национальной банковской системы является одним из ключевых условий социально-экономического развития страны и ее полноценного участия в мировом хозяйстве и международной торговле.

Концентрация финансового капитала в Испании на рубеже 1950-1960-х гг. наглядно продемонстрировала его готовность поддерживать экономические преобразования, влиять на изменение банковской системы, активно участвовать во внешнеэкономических связях, содействовать выходу испанских предприятий на мировые рынки. В последующие полвека страна, ранее характеризовавшаяся высокой степенью хозяйственной автаркии, встала на путь экономической либерализации и стала одной из крупных экономик Европейского Союза. Среднегодовой прирост ВВП Испании за период 1994–2007 гг. составил 3,6%, что явилось одним из самых высоких показателей среди стран-членов ЕС. Наглядным показателем роста банковской системы стал масштабный выход в конце XX в. на международную арену двух банков – Banco Santander, S.A. и Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. – и укрепление их позиций не только на европейском континенте, но и в таком крупном регионе, как Латинская Америка.

Мировой финансово-экономический кризис 2008–2009 гг. стал серьезным испытанием для экономики. Несбалансированный рост испанского банковского сектора способствовал образованию финансового пузыря на рынке недвижимости. Кредитование строительства оказалось неоправданно высоким: за 2000–2007 гг. оно выросло в 6 раз, тогда как за 2005–2007 гг. цены на жилье упали на 10%.

Для противостояния кризису в Испании были разработаны и реализованы меры, ставшие основой структурной реформы банковской сектора. Фундаментальные изменения посредством слияния и поглощения (M&A) привели к формированию жизнеспособных кредитных учреждений. В период падения внутреннего спроса международная деятельность испанских банков в Латинской Америке способствовала стабильному увеличению экспорта, а рост доходов компаний-экспортеров положительно сказался на финансовом положении страны и инвестиционном климате. Здесь банки сыграли ведущую роль, став крупнейшим финансовым источником для реального сектора.

В результате принятых мер экономика, хотя и медленно, но вышла из рецессии. Прирост ВВП неуклонно шел в 2013–2018 гг., с 2014 г. быстрее, чем в среднем по ЕС. В результате в 2018 г. ВВП Испании превышал уровень 2008 г.

В начале новой длинной экономической волны актуален вопрос привлечения финансов для приоритетного развития наиболее перспективных отраслей реального сектора. В испанском банковском секторе было активизировано финансирование цифровизации, усилено внимание к зеленой повестке. Показательно, что эксперты Международного валютного фонда (МВФ) на 2022 г. прогнозируют рост экономики Испании выше мирового: соответственно 6,4% и 4,9%¹.

Опыт реформирования испанских банков, основанный на институциональных и технологических инновациях, может быть интересен России при разработке стратегии выхода на траекторию устойчивого экономического роста. Учитывая эффективную адаптацию банковского сектора Испании к постоянно меняющимся экономическим условиям, анализ тенденций развития и международной деятельности банков Испании может представлять как теоретически-методологическую, так и практическую значимость для мировой экономики в целом.

Степень научной разработанности темы. Аналитические обзоры современной Испании представлены в коллективных монографиях, опубликованных Институтом Европы и Институтом Латинской Америки РАН, под редакцией В. М. Давыдова, В. Л. Верникова, В. П. Федорова, П. П. Яковлева и др.²

Цикличность экономических кризисов рассмотрены в работах российских экономистов А. В. Бобровникова, С. Ю. Глазьева, В. К. Фальцмана, В. С. Циренщикова, и др.³ В. К. Фальцман в своей книге «Размышления о длинных волнах науки, экономики и бизнеса» [М. 2010] пишет о возможности регулирования длинных волн и темпов экономи-

¹ МВФ. Обновление прогноза мировой экономики. Январь 2022. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022> (Дата обращения: 14.02.2022)

² Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века (отв. ред. В. М. Давыдов). М. ИЛА РАН. 2006. - 504 с.; Испания. Аифас и профиль (Под ред. В. Л. Верникова). М. 2007. - 478 с.; Испания на выходе из кризиса. М. ИЛА РАН. 2015.- 215 с.; Европа XXI века. Новые вызовы и риски. (Под общ. ред. Ал. А. Громыко и В. П. Федорова). Ин-т Европы РАН, М., СПб. 2017. - 584 с.; Испания в новой национальной и международной реальности (Отв. ред. П. П. Яковлев, А. А. Куракина-Диамир) М. ИЛА РАН. 2020. - 225 с.

³ Бобровников А. В. Макроциклы в экономике стран Латинской Америки. Ин-т Латинской Америки РАН. М. 2004. - 504 с.; Глазьев С. Ю. Современная теория длинных волн в развитии экономики // Экономическая наука современной России. 2012. №2 (57). С. 8-27; Теория долгосрочного технико-экономического развития. М., 1993. - 310 с.; Фальцман В. К. Размышления о длинных волнах развития науки, экономики и бизнеса. М., 2010. - 34 с.; Экономический рост от прошлого к будущему. М. 203. - 310 с.; Циренщиков В. С. Форсайт-прогнозирование в европейских компаниях // Современная Европа. 2017. №6. С. 94-105; Инновационное обновление экономики // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. М., 2014. С. 166-185.

ческого роста через акцент на научные силы и на создание резервов на стадии подъема. Монография А. В. Бобровникова «Макроциклы в экономике стран Латинской Америки» [М. 2004] стала основой для изучения циклических процессов с точки зрения асинхронности различных экономик и периодической смены эпицентра роста; автор уделит большое внимание природе структурных кризисов, цикличности на глоболизирующихся международных рынках. Глобализацию мирового хозяйства затронули в своих работах А. И. Бажан, М. Г. Носов, Е. С. Хесин, Н. Н. Холодков, Ю. В. Шишков и др.⁴

На фоне ускорения глобализации Н. Н. Холодков в монографии «Латинская Америка: финансовая либерализация и перестройка национальных банковских систем. Итоги и проблемы» [М. 2009] анализирует теоретические концепции рыночного реформирования кредитного механизма, дает классификацию развития государственных кредитных институтов, приходит к выводу о необходимости для стабильного роста комплексного подхода к стратегии развития экономики.

Проблематику Евросоюза изучают О. В. Буторина, Ю. А. Борко, Н. В. Захарова и др.⁵. О. В. Буторина в монографии «Экономическая история евро» [М. 2020] исследует валютную интеграцию в Европе в глобальном контексте, анализирует действия ЕЦБ во время мирового финансового кризиса, рассматривает Испанию в условиях кризиса в зоне евро.

Специализированные вопросы экономики Испании исследуются учеными, среди которых А. В. Авилова, О. В. Буторина, В. Л. Семенов,

⁴ Бажан А. И., Гусев К.Н. Европейский центральный банк и финансовый кризис в еврозоне // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. (Под общей редакцией Ал. А. Громыко и В. П. Федорова). М., 2017, с.178-193.; Носов М. Г. Европа и Азия: экономика, политика, безопасность. М., 2010. – 144 с.; Хесин Е. С. Новая экономическая картина мира // Изменение глобального экономического ландшафта. М., 2011. С.11-40.; Холодков Н. Н. Латинская Америка: финансовая либерализация и перестройка национальных банковских систем. Итоги и проблемы. М., 2009. – 536 с.; Глобальный финансово-экономический кризис // Свободная мысль. М., 2013. №1 (1637). С. 19–32; Шишков Ю. В. Мировое хозяйство // Глобалистика. М., 2003. С. 513–616.

⁵ Буторина О. В. Экономическая история евро. М. 2020. 576 с.; Экономическая интеграция и конвергенция // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. М., СПб., 2017. С. 25-42; Еврозона – гравитация против конвергенции? // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. М., 2014. С. 186-205; Международные экономические отношения: базовые параметры: справочник. М., 2013. – 133 с.; Испания: стратегия экономического подъема. М. 1994. – 154 с.; Борко Ю. А. ЕС: институциональная система экономической интеграции // Европейский союз в поиске глобальной роли: политика, экономика, безопасность. М. Весь мир. 2015. С. 29–54; Захарова Н. В. Формирование инновационной экономики в странах Европейского союза: реализация национальных, наднациональных и региональных стратегий. М: Изд-во РГТЭУ. 2009 – 300 с.

Т. В. Сидоренко, Р. Тамамес, В. А. Теперман, Х. Л. Фейто, Т. В. Жукова, П. П. Яковлев и др.⁶

Проблемы развития банковской системы ЕС отражены в диссертациях Д. П. Валько, В. В. Волкова, А. А. Гилевой, Е. М. Евдокимовой, Э. Каналес, К. А. Комаровой, А. И. Ландабасо Ангуло, Ю. С. Пасько, А. Ю. Плюйко, Г. С. Якубовского и др., защищенных по специальности 08.00.14 «Мировая экономика»⁷.

⁶ *Авилова А. В.* Экономические перспективы в свете политики количественного смягчения ЕЦБ // Испания на выходе из кризиса. М. 2015. С. 96-102; Ставка на потенциал предпринимательства // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М., 2006. С. 232-247; Экономика Испании. М., 1978. – 176 с.; *Буторина О. В.* Экономическая интеграция и конвергенция // Европа XXI века. Новые вызовы и риски. М., СПб., 2017. С. 25-42; Еврозона – гравитация против конвергенции? // Большая Европа: идеи, реальность, перспективы. М., 2014. С. 186-205; Международные экономические отношения: базовые параметры: справочник. М., 2013. – 133 с.; Испания: стратегия экономического подъема. М. 1994. – 154 с.; *Семенов В. Л.* Интернационализация банковской сферы // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М., 2006. – С. 270-290; *Сидоренко Т. В.* Внешний фактор экономики как локомотив выхода из кризиса // Испания на выходе из кризиса. М., 2015. С. 87-95; Испания // Изменение глобального экономического ландшафта: проблемы и поиск решения. М., 2011. С. 213-236; *Тамамес Р.* Финансовая олигархия в Испании. М., 1981. 272 с.; *Теперман В. А.* Перестройка кредитно-банковского дела // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М., 2006. С. 197-231; *Felto José Luis.* La restricción de financiación exterior y la política económica // ABC. 10.07.2010; *Жукова Т. В.* Глава 6. Испания // Механизмы стимулирования сверхбыстрого роста: мировая практика / под ред. проф. Я. М. Миркина. — М.: Магистр, 2018. С. 259-317; *Яковлев П. П.* Испания: посткризисная модель развития // Мировая экономика и международные отношения. М., 2015. №10. С. 57-67; Антикризисная стратегия: роль внешнего фактора. Мир. Вызовы глобального кризиса. Испания // Мировая экономика и международные отношения. М., 2013. №7. С. 49-52; Испания в глобальной системе координат // Латинская Америка. М., 2011. №5. С. 39-57.

⁷ *Валько Д. П.* Трансформация банковских систем: европейский опыт и российская практика : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М. 2014. – 181 с.; *Волков В. В.* Международные слияния и поглощения банков стран Европейского Союза: дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / СПб. 2004. – 183 с.; *Гилева А. А.* Формирование и использование общего бюджета Европейского Союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2011. – 212 с.; *Евдокимова Е. М.* Роль Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) в модернизации экономики восточноевропейских стран-членов Европейского Союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2016. – 233 с.

Каналес Э. Развитие Торгово-экономических отношений Испании с Россией: современное состояние. Ключевые проблемы и перспективы : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2011. – 184. *Комарова К. А.* Перспективы развития банковских систем стран Европейского союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2013. – 172 с. *Ландабасо Ангуло А. И.* Социально-экономические проблемы регионального развития ЕС: на примере Испании : автореферат дис. ... доктора эк. наук : 08.00.14 / М. 2006. – 63 с. *Пасько Ю. С.* Роль региональной финансовой системы стран Европейского союза : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М., 2015. – 196 с. *Плюйко А. Ю.* Трансформация экономической политики Европейского союза в результате кризиса 2008-2011 гг. : дис. ... канд. эк. наук : 08.00.14 /

Вопросы экономического роста страны прорабатываются в трудах испанских исследователей. Хесус Уэрта де Сото Бальестер высказывается за экономическую либерализацию и глубинные реформы⁸. Работы Хавьера Сала-и-Мартина посвящены изучению экономики развития, денежной экономики, конкурентоспособности, государственных финансов и экономической конвергенции⁹. Международную деятельность банковского сектора Испании рассматривают Маудос Вильярроя Хуакин, Фернандес де Гевара Радоселович¹⁰. Цифровизация финансовой сферы находится в фокусе внимания Сантьяго Крабо Вальверде.

Теоретические постулаты банковского дела и финансовых рынков представлены в работе Фредерика Мишкина¹¹. Из зарубежных исследователей теории экономики нельзя не отметить Карлоту Перес (Венесуэла), которая пишет о взаимодействии длинноволновых циклов с функционированием финансового капитала¹².

Банк Испании ежегодно представляет отчет о состоянии банковского сектора страны, также этими вопросами занимаются IESE Business School, ESCP Europe Madrid, EOI Escuela de Negocios, Instituto de Empresa Business School. Основными российскими центрами сбора и анализа информации об Испании являются Институт Латинской Америки РАН, Институт Европы РАН, Институт мировой экономики и международных отношений имени Е. М. Примакова РАН, Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Финансовый университет при Правительстве РФ и др.

Для рассмотрения темы в аспекте глобальной экономики чрезвычайно важны исследования последних лет, проведенные российскими и зарубежными авторами. Вместе с тем вопросы международной деятельности банковского сектора Испании в контексте основных тенденций его современного развития остаются практически неизученными. Данная диссертационная работа является первым в российской науке специальным исследованием указанной проблематики.

М. 2018. – 224 с. *Якубовский Г. С.* Тенденции развития экономики Испании на современном этапе : дисс. ... канд. эк. наук : 08.00.14 / М. 2015. – 191 с.

⁸ Уэрта де Сото Бальестер Хесус «Dinero, Crédito Bancario y Ciclos Económicos» («Деньги, банковский кредит и экономические циклы», 1998; русск. пер.: Челябинск: Социум, 2008).

⁹ Xavier Sala i Martín «Economic Growth» (with Robert Barro). MIT Press 2003.

¹⁰ Maudos Villarroya, Joaquín. El sector bancario español en el contexto internacional: evolución reciente y retos futuros / Joaquín Maudos Villarroya, Juan Fernández de Guevara Radoselovics. — 1.ª ed. — Bilbao : Fundación BBVA, 2008. 370 p.

¹¹ Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. / Пер. с англ. / М.: ООО «И. Д. Вильямс», 2006.

¹² Перес К. Технологические революции и финансовый капитал / пер. с англ. / М. : Изд-во «Дело» АНХ. 2011.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является анализ тенденций развития и международной деятельности банковского сектора Испании. Для достижения поставленной цели ставятся следующие исследовательские задачи:

- проанализировать развитие банковского сектора Испании в контексте теорий длинных экономических волн и глобализации;
- исследовать действия национальных структур Испании в ответ на финансовые кризисы;
- выявить особенности международной деятельности испанских банков;
- обозначить роль банковского сектора Испании в кризисе 2008–2009 гг. и в период пандемии;
- выявить тенденции развития испанских банков;
- предложить меры по оптимизации межбанковского взаимодействия России и Испании.

Объектом диссертационного исследования является банковская система Испании. **Предметом исследования** выступают тенденции развития и международная деятельность банковского сектора Испании. **Соответствие темы диссертации Паспорту специальностей ВАК.** Исследование выполнено в рамках специальности 5.2.5. «Мировая экономика»: П. 4. Интернационализация и глобализация экономических процессов. П. 6. Международное движение капитала. Международные инвестиции. П. 7. Международные финансовые рынки. П. 10. Международный бизнес. Деятельность транснациональных компаний и международных финансовых структур. П. 12. Валютные курсы. Мировая валютная система. Международные валютные рынки. П. 14. Роль технологических факторов в развитии мирохозяйственных процессов. П. 16. Экономика зарубежных стран и регионов (экономическое страноведение и регионоведение). П. 19. Международная экономическая интеграция. П. 20. Деятельность международных экономических организаций. Многосторонние механизмы и инициативы регулирования экономических процессов.

Теоретическая и методологическая основа. В работе автор опирается на теории кризисов, длинных экономических волн, на современные трактовки развития международной финансовой системы, в том числе, на концепцию финансовой стабильности и макропруденциальной политики, на которых основана деятельность международных финансовых организаций. В ходе исследования были использованы общенаучные методы познания: системный, логический, исторический, сравнительный; на их основе проведено изучение современного состояния и

международной деятельности банковского сектора Испании, тенденций его развития. Основные предположения и выводы исследования основаны на принципах логической взаимосвязи, дедукции, индукции и силлогизма.

Информационной базой стали данные международной и российской статистики и отчетов (Bloomberg, Banker Almanac, United Nations Conference on Trade and Development, World Bank, European Commission, Eurostat, Европейской системы центральных банков, Банка Испании, Банка России, Минфина России, Минэкономразвития России, Минпромторга России, МИДа России, Федеральной службы государственной статистики и др.), монографии, диссертационные исследования, публикации в изданиях, рекомендованных ВАК, интернет-ресурсы.

Хронологические рамки охватывают период с конца 1950-х гг. по настоящее время с упором на 2007–2022 гг.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в комплексном анализе становления, кардинального реформирования, выявлении тенденций развития современного банковского сектора Испании, динамики и особенностей его международной деятельности. Автор провел первое специальное исследование по данной проблематике.

В процессе исследования выявлены наиболее эффективные инструменты и технологии испанской банковской системы; определены приоритетные тенденции развития банковского сектора на национальном рынке, в Европе и Латинской Америке; представлены рекомендации для совершенствования российско-испанского межбанковского взаимодействия.

К наиболее существенным результатам исследования, отражающим его новизну, можно отнести следующие **основные положения, выносимые на защиту**:

- *Установлено и проанализировано* влияние длинных экономических волн на создание объективных условий возможности экономического роста Испании. В начале каждой новой длинной экономической волны происходит консолидация финансового капитала, страна находит ему успешное применение.

- *Раскрыт* механизм трансформации испанского банковского сектора: проводится на законодательной основе, посредством процессов слияния и поглощения (M&A). *Определена* отличительная особенность M&A – образование жизнеспособных учреждений при государственной и частной помощи через фонды упорядоченной реструктуризации банков (FROB) при минимальной национализации. *Показаны* системные стратегии банков Испании: сотрудничество со структурами ЕС, международная деятельность в Латинской Америке.

- *Определена специфика международной деятельности испанского банковского сектора. Дан краткий исторический обзор. Проведен сравнительный анализ бизнес-стратегий испанских финансовых учреждений в Европе и Латинской Америке. Выявлена нацеленность испанского капитала на альянсы с национальными банками перспективной страны, проведение сделок по слияниям и поглощениям.*

- *Доказано различие роли банков Испании в кризисе 2008–2009 гг. и в период пандемии. В первом случае банковский сектор сыграл роль триггера кризисных событий, что обусловило необходимость его санации. Во втором случае банки оказались в числе наиболее пострадавших субъектов экономической деятельности. Особенности функционирования в специфических условиях коронавируса побудили ускорить изменения, которые в банковском секторе уже происходили.*

- *Выявлены основные тенденции развития банковского сектора Испании. Практика слияний и поглощений продолжается. Происходит радикальная цифровизация банковского сектора. Просматривается тенденция формирования двух групп: традиционных банков (с необходимыми изменениями) и так называемых необанков – финансовых учреждений, функционирующих только в онлайн-пространстве. Отмечена адаптация к требованиям зеленой сделки. В географии международной деятельности банков Испании наблюдаются противоречивые тенденции: как сворачивание экспансии BBVA в США, Bankia на Кубе, так и ставка на Латинскую Америку посредством внедрения инновационных технологий (банк Santander), расширение зоны влияния (в Греции, в Турции).*

- *Предложены шаги для повышения межбанковского взаимодействия России и Испании: сотрудничество в международной банковской деятельности в Азии и Латинской Америке. Оптимизация совместной деятельности: открытие корреспондентских счетов, совместных банков и развитие финансовой инфраструктуры. Совершенствование законодательства, в части расширения функций институтов, ответственных за поддержку международного банковского сотрудничества по аналогии подхода в рамках Постановления Правительства РФ № 992 от 30 сентября 2016 г. «О заключении международных договоров Российской Федерации по вопросам поощрения и защиты инвестиций».*

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке концептуального подхода к комплексной оценке роли банковского сектора в экономическом развитии Испании. На примере банковского сектора, его международной деятельности исследование развивает положения теории длинных экономических волн применительно к современному этапу развития. Проведенный анализ и сделанные выводы расширяют научное знание о роли банковского сек-

тора в переходный период от экономической автаркии к «открытой» хозяйственной системе, создают теоретический задел для дальнейшего исследования трансформации банковского сектора в условиях цифровизации мировой экономики.

Практическая значимость работы определяется стратегической важностью банковского сектора для экономики. Всестороннее исследование содержания и результатов реализации антикризисных воздействий, проведенных в Испании, имеют прикладное значение для деятельности российской банковской системы, весьма чувствительной к международной финансовой конъюнктуре. Основные выводы могут применяться российскими банками для повышения эффективности функционирования и конкурентоспособности.

Результаты диссертационного исследования были использованы автором при чтении в России и за рубежом учебных курсов «Актуальные проблемы современных международных отношений» и «Мировая экономика»; возможно их дальнейшее применение в преподавании экономических дисциплин.

Степень достоверности исследования определяется изучением трудов ведущих отечественных и зарубежных ученых, использованием официальных первоисточников Испании и ЕС, публикацией основных положений своей работы в журналах, рекомендованных ВАК, Scopus, WoS; выступлениями на российских и международных научно-практических конференциях.

Апробация результатов исследования. Методологические, научные положения и предложенные рекомендации, полученные в ходе исследования, были апробированы в докладах и выступлениях, перечисленных ниже: 1) «Мировой финансовый кризис: глобальные вызовы для экономики Испании». Научная конференция молодых ученых «Латинская Америка: проблемы безопасности и новые глобальные вызовы». ИЛА РАН. 18 мая 2016 г.; 2) «Трансформация банковского сектора Испании». X Конвент Российской ассоциации международных исследований (РАМИ) «25 лет внешней политике России». МГИМО (У) МИД РФ, 8–9 декабря 2016 г.; 3) «Сделки слияния и поглощения в банковском секторе Испании как инструмент повышения экономической безопасности и национальной конкурентоспособности». III Всероссийская конференция по экономической безопасности. Финансовый университет при Правительстве РФ. 27–28 марта 2017 г.; 4) «Зарождение и становление банковского права Испании (1950–2008)». IV Московский юридический форум «Право и экономика: междисциплинарные подходы в науке и образовании». Московский государственный юридический университет имени О. Е. Кутафина. 6–8 апреля 2017 г.; 5) «Современные тенденции

развития банковского сектора Испании как части глобальной финансовой системы». Международная научная конференция студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов-2017», МГУ имени М. В. Ломоносова. 10 – 14 апреля 2017 г.; 6) «Transformation of Spanish banking sector». The 4 th International multidisciplinary scientific conference on social and art SGEM 2017. Хофбург, Вена, Австрия. 28–31 марта 2017 г.; 7) «Сделки слияния и поглощения в банковском секторе Испании как инструмент повышения национальной конкурентоспособности». XIII российско-испанский симпозиум «Europa en el periodo de "nueva normalidad": Estrategias político-económicas y sociales de Rusia y España». ИЛА РАН, 13–14 июня 2017 г.; 8) «Торгово-инвестиционное сотрудничество России и Испании в условиях санкций». Третий международный форум «Россия и Ибероамерика в глобализирующемся мире: история и современность». СПбГУ. 2–4 октября 2017 г.; 9) «Перспективы Исламского банкинга в Латинской Америке». Научная конференция «Латинская Америка в системе международных экономических отношений в начале XXI века». ИЛА РАН. 7 декабря 2017 г.; 10) «La influencia de la población en la introducción de innovaciones en el sector bancario». Четвертый международный форум «Россия и Иберо-Америка в глобализирующемся мире: история и современность», СПбГУ. 1-3 октября 2019 г.; 11) «Новые технологии в банковском секторе Испании». XII Конвент Российской ассоциации международных исследований (РАМИ) «Мир регионов vs. Регионы мира». МГИМО (У) МИД РФ. 21–22 декабря 2019 г. 12) «Цифровизация банковского сектора Испании». Круглый стол «Экономическая политика Испании на новом этапе европейской интеграции». Центр европейских исследований ИМЭМО им. Е. М. Примакова РАН. 29 апреля 2021 г.

Публикации. Основные положения исследования отражены в 9 (девяти) публикациях объемом 6,6 п. л. в изданиях, рекомендованных ВАК. Общий объем опубликованных работ 10,1 п. л.

Структура диссертации обусловлена целью, задачами и логикой исследования, включает введение, три главы, заключение, приложение и библиографию.

ОГЛАВЛЕНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

ВВЕДЕНИЕ

Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РОЛИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В РЫНОЧНОМ ХОЗЯЙСТВЕ

- § 1. Банковский сектор Испании в контексте теории экономических циклов
- § 2. Ключевые тренды трансформации банковских систем в условиях глобализации
- § 3. Изменение политики национальных и международных надзорных органов в ответ на мировой финансовый кризис

Глава II. ЭВОЛЮЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ИСПАНИИ

- § 1. Влияние финансового кризиса на банковский сектор Испании
- § 2. Банки Испании в процессе реформирования и реструктуризации
- § 3. Формирование новой структуры банковского сектора Испании путем слияний и поглощений

Глава III. МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИСПАНСКИХ БАНКОВ

- § 1. Международное взаимодействие испанских и других европейских банков
- § 2. Экспансия испанских банков в Латинскую Америку
- § 3. Роль современных технологий в развитии международной банковской деятельности на примере испанских банков
- § 4. Актуальные тенденции развития банковского сектора Испании

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении отражены актуальность темы исследования, степень разработанности, цель и задачи, научная новизна, практическая и теоретическая значимость, теоретико-методологическая и информационная база, основные положения, выносимые на защиту. Представлены данные по апробации результатов, публикации материалов работы.

Первая глава посвящена теоретическим аспектам тенденций развития и международной деятельности испанского банковского сектора. Процесс формирования современной банковской системы Испании сопоставлен с длинными экономическими волнами. Начало новой волны совпадает с возможностью максимально рентабельно инвестировать капитал. Наложение волн инициирует вопрос, чему при финансировании отдать предпочтение: тренду последних десятилетий или инновациям. В начале предыдущей волны в Испании середины XX века (автаркия, изоляция, кустарное производство) не было возможности создания продукта нового поколения. В тех условиях прямые иностранные инвестиции (ПИИ) на основе продукта уходящей волны стали эффективным направлением вложения капитала - автомобильные заводы Renault (г. Вальядолид), Citroen (г. Виго), Volkswagen (г. Барселона), нефтегазовая, химическая отрасли и др.; они простимулировали ускоренное развитие реального сектора. Автор отмечает, приток ПИИ оказался актуальным для форсированного развития экономики страны.

Однако подчеркивает, в своей экономике развитые страны значительные финансы вкладывают в продукт новой технологической эпохи. Именно он дает максимальную отдачу, причем, на протяжении длительного времени. В XXI веке, в начале новой экономической волны, Испания использует уникальную возможность общего старта с более сильными государствами [Табл. 1.] По прогнозам ЮНКТАД, мировой рынок цифровизации и зеленой экономики к 2025 г. вырастет до 3,2 трлн долл., они будут движущей силой в ближайшие 50–60 лет.

Автор делает вывод, в настоящее время банки Испании используют финансовый капитал максимально перспективно. Страна осуществляет активное внедрение инновационных технологий на одном уровне с передовыми государствами. Более того, составляет им конкуренцию. Согласно данным МВФ, в 2022 г. рост экономики Испании ожидается выше мирового.

Таблица 1. Банковская система Испании в контексте теории длинных волн (1960–2022 гг.)

Этапы пятой длинной экономической волны	Этапы реструктуризации банковской системы Испании
1960–1974 гг. – четвертая волна: период развертывания, фаза зрелости; – пятая волна: зарождение.	1957–1962 гг. – первые шаги по рестройке банковской системы; 1959 г. – законодательный отказ от политики автаркии; 1962 г. – национализация Банка Испании, смягчение законодательства в отношении иностранного капитала.
1971–1987 гг. – пятая волна: период становления, фаза внедрения (инвестиций);	1963–73 гг. – приток ПИИ; 1969–73 гг. – создание фундамента современной банковской системы; 1974–85 гг. – закрепление рыночных принципов финансовой системы.
1986–2006 гг. – пятая волна: период становления, фаза агрессии (инвестиций).	1985–1991 гг. – усиление ПИИ; 1986 г. – вступление Испании в ЕЭС; с 1993 г. – курс на конвергенцию в соответствии с Маастрихтскими соглашениями; с 1990-х гг. – экспансия испанских банков в Латинскую Америку, их активная международная деятельность в Европе.
с 2007 г. – «переломный момент»; – зарождение шестой волны.	с 2000-х гг. – испанский банковский сектор способствует разработке и внедрению инноваций (цифровизация, зеленая экономика).

Источник: авторская разработка на основе публикаций Перес К¹³, Тепермана В. А.¹⁴

¹³ Перес К. Технологические революции, крупные финансовые крахи и их последствия // Финансы и реальный сектор: взаимодействие и конкуренция. М. Ин-т экономики РАН, Спб.: Нестор-История. 2013. С.10, 14.

¹⁴ Теперман В. А. Рестройка кредитно-банковского дела // Испания: траектория модернизации на исходе двадцатого века. М. 2006. С. 169.

Во второй главе центральное место занимает анализ действий испанского банковского сектора по механизму слияний и поглощений (M&A). В стране были созданы национальные фонды: Фонд по приобретению финансовых активов (FAFA, 2008 г.) и Фонд упорядоченной реструктуризации банков (FROB 2009 г., 2011 г.) Устанавливаются их цели: приобретение на аукционах высококачественных инструментов и обеспечение новых займов физическими лицами и нефинансовыми учреждениями (FAFA); управление процессами реструктуризации кредитных организаций (FROB). Автор подчеркивает, оба фонда, FAFA и FROB, подходили к решению поставленных задач оздоровления банковской системы с позиции наиболее эффективного использования государственных и частных ресурсов.

Слияния и поглощения проводились посредством использования FROB I, FROB II. Основной эффект заключался в санации банков и трансформации сберегательных касс. Учреждения, пострадавшие от невозврата ипотечных кредитов, стояли перед выбором – реструктуризация или национализация. Условия, которые предлагал FROB, были выгодными: соглашаясь на них, они теряли меньше, чем в случае национализации. Для образования жизнеспособных организаций фонд активно способствовал слияниям. Использовались стресс-тесты, гибридные инструменты. Для токсичных активов действовал банк Sareb. Автором подробно рассмотрены процессы M&A для кредитных учреждений разных групп ликвидности.

Полученная в нужный момент (2012 г.) финансовая помощь от ЕС была использована результативно и экономно, вложена только в банковский сектор. Эффективность действий позволила уложиться в меньшую сумму (41 млрд евро), чем было возможно (100 млрд евро). Подавляющая часть (38,833 млрд евро) пошла на реструктуризацию финансовых учреждений, остальное (2,5 млрд евро) – для капитализации банка Sareb. Отмечено, в совокупности с дальнейшими шагами по рекапитализации слабых учреждений, напряженность в стране ослабла, улучшившаяся обстановка привела к восстановлению инвестиционных потоков в Испанию.

В 2020-е гг. в банковском секторе Испании процессы M&A остаются актуальными. FROB продолжает функционировать, но уже выполняя другую задачу. Через него в 2021 г. прошло крупное слияние Bankia-SaïxaBank (объединенные активы более 665 млрд евро, свыше 51 тыс. занятых, 6727 отделений), государство получило 16,1% акций. Новый SaïxaBank к 2023 г. по доходности планирует догнать Santander и BBVA (5,5%). Открытым вопросом M&A остается трудовая интеграция освобождающихся специалистов. В случае SaïxaBank речь шла о 7791

сотруднике (май 2021 г.). Банк проводил переподготовку, выплачивал компенсации, участвовал в переговорах с профсоюзами в Барселоне.

В Европе тенденция слияний поддерживается, Bankia-CaixaBank рассматривается шагом на пути создания гигантских транснациональных банков в противовес технологическим гигантам Big Tech (Apple, Google, Facebook, Amazon и др.) Santander относится к процессам M&A сдержанно. Sabadell планирует расти самостоятельно (предполагалось слияние с BBVA). Остаются востребованными также менее крупные банки: Evo Banco интересен комиссиями на зарубежные переводы, Bank Inter - процентной ставкой, La Banco March (основан в 1926 г.) - стабильностью. Сложившееся разнообразие банковского ландшафта позволяет избежать монополизации.

В третьей главе исследуются современные тенденции развития международной деятельности испанских банков. Акцент делается на вопросе интернационализации в Латинской Америке. Опыт в Европе дал им практику заключения выгодных альянсов с традиционно сильными банковскими группами других стран. Благодаря активному выходу на европейский рынок испанские банки получили значительный потенциал, успешно применили его при экспансии в перспективный и культурно-исторически близкий им регион Латинской Америки.

Международная банковская деятельность, учитывая асинхронность циклических фаз в регионах, позволила смягчить воздействие кризисов: получить прибыль, уменьшить риски. Во главе испанских банков, устоявших в мировом финансовом кризисе без внешней помощи, стояли Santander и BBVA, имеющие большой опыт работы в других странах. Предпосылками интернационализации была глобализация мировой экономики, поиск банками путей увеличения финансовых потоков, позитивные изменения в национальных законодательствах. В 2018 г. базовая рентабельность (ROE) испанских банков составила 5,7 %, при учете их зарубежных банковских операций увеличивалась на 2,5 %.

Отмечено, в 2020-е гг. наибольшую рентабельность в Европе, в сравнении с универсальными филиалами, для Santander показывают его банковские филиалы международного автомобильного альянса SCF. Свою позицию в Европе Santander подтвердил выходом на рынок Греции (май 2021 г.) соглашением с Syngelidis Group, крупнейшим импортером автомобилей Peugeot, Citroën и DS.

В настоящее время приоритетным направлением международной деятельности испанских банков является Латинская Америка. Регион, несмотря на свою нестабильность, является рентабельным и чрезвычайно перспективным. Интерес представляет также Азия. В первые три квартала 2020 г. Santander от международной банковской деятельности по-

лучил почти 90% прибыли (55,8% дала его работа в Латинской Америке и 33,8% в Европе). Предполагается, суммарные дивиденды акционеров Santander в 2021–2023 гг. будут выше, чем в других банках Испании. В 2021 г. они составили 3,250 млрд евро, BBVA - 2,067 млрд евро; CaixaBank – 1,180 млрд евро, из которых 188 млн евро (16%) получило государство.

Santander уделяет большое внимание цифровизации своей международной банковской деятельности. Через 15 лет банк планирует быть в числе глобальных платежных платформ. BBVA придерживается такой же тактики: в 2021 г. выделил 52,9 млн евро на обучение населения цифровым технологиям в Латинской Америке (из них 50,7 млн евро в Мексике), 5,5 млн евро в Турции и 21 млн евро в Испании.

Цифровизация в России идет успешно, ускоренными темпами. Взаимодействие российских и испанских банков могло бы открыть новые горизонты для обеих сторон. Активизация международной банковской деятельности в Азии и Латинской Америке способствовала бы усилению российских позиций на перспективных рынках развивающихся стран, дала бы широкие возможности для экспорта российских промышленных товаров, усилила присутствие России в регионах. В качестве шагов для достижения межбанковского взаимодействия России и Испании можно предложить совершенствование нормативно-правовой базы, поощрение и защиту международной банковской деятельности.

Стоит отметить, испанские кредитные учреждения международную деятельность всегда ведут гибко, во главу угла ставят ее рационализацию, просчитывают риски. BBVA на 2021 г. продала свои активы (637 отделений) в США. В России вложения испанских банков с 2009 г. уменьшились более чем в 4,5 раза. В феврале 2022 г. они составили 700 млн евро¹⁵, около 1,5% общего объема кредитов международного финансового сектора Испании. Bankia свернула проект на Кубе; CaixaBank, сосредотачивает свою деятельность на национальном рынке. У банка Sabadell экспортные кредиты занимают 30% его деятельности.

В тенденциях подчеркнуто, банки Испании активно внедряют в свою национальную и международную банковскую деятельность инновационные технологии. Наблюдается тенденция формирования двух групп - традиционные банки, совершенствующие свою деятельность инновационным продуктом, а также небанки (работают исключительно

¹⁵ La exposición de los bancos españoles a Rusia se limita a 700 millones // El País. Madrid. 24.02.2022.
https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/02/24/mercados/1645698103_903194.html (Дата обращения: 28.02.2022)

но онлайн и ориентированы на молодёжь). Сильные банки не ограничиваются покупкой и внедрением финансовых технологий, создают и интернационализируют свои платформы - Bizum (2016 г.) и др. Перспективные финансовые учреждения эволюционируют в экосистемы. Обновленный CaixaBank представил полностью мобильный банк ImaginBank, который станет площадкой для цифровых проектов.

На банковском форуме Всемирного конгресса по цифровой трансформации (Мадрид, май 2021 г.) драйверами новых бизнес-моделей банковской деятельности были названы облачные платформы, искусственный интеллект, движение к цифровым деньгам, а также к небанковским компаниям.

Актуальным направлением развития испанских банков становится кредитование альтернативной энергетики. Лидером является Santander. По гранту «социального проекта» Евросоюза в ответ на кризис COVID-19 Испания получит 140 млрд евро, из них 72,7 млрд евро - на безвозмездной основе. Проект включает финансирование инноваций. Поскольку мировое сообщество находится в начале новой длинной экономической волны, данное финансовое вливание для Испании является востребованным и своевременным. Далее банкам предстоит действовать также в сложных условиях. [Табл. 2.] Повышенные требования выдвигают к ним технологическая революция, высокая конкурентная среда, продолжающаяся пандемия, напряженность глобальной обстановки. Страна работает над снижением инфляции, ожидает транша фонда восстановления (12 млн евро)¹⁶. Задача банков учесть неиспользованные возможности, вероятные угрозы и, опираясь на свои сильные стороны, на передовой международной опыт, постараться максимально реализовать позитивный сценарий развития.

В заключении подведены итоги диссертационного исследования, сформулированы выводы. Подчеркнуто, основные тенденции развития и международная деятельность банковского сектора Испании в настоящее время ориентируются на инновации новой длинной волны, что дает стране возможность экономического роста.

¹⁶ Calviño dice que España es de los países UE menos // El País. Madrid. 14.03.2022. https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/03/14/economia/1647269985_443021.html (Дата обращения: 16.03.2022)

Таблица 2. SWOT- анализ

Сильные стороны:	Слабые стороны:
<ul style="list-style-type: none"> - позитивный опыт выхода из кризиса 2008 г.; - международная банковская деятельность; - навыки слияния и поглощения; - наработки по цифровизации, искусственному интеллекту; - финансирование производства возобновляемой энергии; - репутация успешной страны. 	<ul style="list-style-type: none"> - сохранение высокой безработицы; - недостаточный уровень образования; - недостаточное использование НИОКР; - высокие налоги на средний и малый бизнес, на физических лиц; - недостаток финансов для внедрения инноваций; - большие потери от коронавируса.
Возможности:	Угрозы:
<ul style="list-style-type: none"> - повышение внимания государства к образованию граждан; - повышение внимания государства к здоровью граждан; - вложение из средств государства, гранта ЕС, средств банков в цифровизацию, зеленую экономику; - привлечение частных средств на долгосрочные проекты; - совершенствование законодательства по налогообложению. 	<ul style="list-style-type: none"> - неопределенность и напряженность глобальной обстановки; - снижение темпов прироста мировой экономики; - сокращение экспорта; - вероятность роста инфляции; - возможность новой волны пандемии; - конкуренция с Big Tech

Авторская разработка

**Основные положения и выводы диссертации отражены
в следующих публикациях:**

*Публикации в научных изданиях, входящих в международные
цитатно-аналитические базы:*

1. Malashenko Timofey. Transformation of Spanish banking sector. 4th International Multidisciplinary Scientific Conference SOCIAL SCIENCES & ARTS (SGEM, 28-31 March 2017). Modern science proceedings. Political sciences, law, finance, international relations // Extended scientific sessions, Vienna. DOI: 10.5593/sgemsocial2017HB11.
2. Malashenko Timofey I. Evolución del sistema bancario español bajo el impacto de la crisis // Iberoamérica. 2018. №1. P. 79–96. <http://iberoamericajournal.ru/sites/default/files/2018/1/malashenko.pdf> (дата обращения: 20.01.2022).

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,
рекомендованных ВАК при Минобрнауки России:*

3. Малашенко Т. И. Банк Santander: от локального банка до глобального лидера // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. №9. Т. 2 (67). С. 72–79.
4. Малашенко Т. И. Развитие технологии Blockchain в Испании и России // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. №9. Т. 4 (69). С. 117–122.
5. Малашенко Т. И., Павлов Д. В. Правовое обеспечение банковской системы Испании (Зарождение и становление: 1950–2008) // Евразийский юридический журнал. 2017. №8 (111). С. 42–26.
6. Малашенко Т. И. Исламский банкинг сквозь призму социально-экономической эффективности (на примере Испании и России) // Евразийский юридический журнал, 2018. № 10 (125). С. 487–492.
7. Малашенко Т. И. Влияние санкций на торгово-инвестиционное сотрудничество России и Испании // Финансовая экономика. 2018. № 6. С. 1732–1737.
8. Малашенко Т. И. Перспективы исламского банкинга в Латинской Америке // Экономика и управление: проблемы, решения. 2018. Т. 1. № 2. С. 116–120.
9. Малашенко Т. И. Банковский сектор Испании в условиях распространения COVID-19 // Свободная мысль. 2021. № 2 (1686). С. 208–217.

Публикации в коллективных монографиях:

10. Malashenko Timoteo I. Fusiones y adquisiciones en el sector bancario español. Rusia y España en el periodo de la "nueva normalidad". (Coordinadores: P.Yákovlev, E. Ermólieva). - Moscú, IIA RAN, 2018. P. 150-152.

11. Малашенко Т. И. Банки в испанской экономике // Испания в новой национальной и международной реальности (Отв. ред. Яковлев П. П., Куракина-Дамир А. А.). – М.: ИИА РАН. 2020. С. 90–99.

12. Malashenko T.I. La introducción de innovación en el sector bancario. Rusia y España durante la inestabilidad global. – Moscú: IIA RAN, 2020. P. 134-142.

Публикации в других изданиях:

13. Малашенко Т. И. Мировой финансовый кризис: глобальный вызов для экономики Испании. Латинская Америка: проблемы безопасности и новые глобальные вызовы. Научная конференция молодых ученых. Тезисы докладов. М. ИИА РАН. 2016. С. 59.

14. Малашенко Т. И. Современные тенденции развития банковского сектора Испании как части глобальной финансовой системы. Материалы Международного научного форума студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов-2017» / Отв. ред. И. А. Алешковский, А. В. Андриянов, Е. А. Антипов. М.; МАКС Пресс. https://lomonosovmsu.ru/archive/Lomonosov_2017/data/10961/uid25474_report.pdf (дата обращения: 20.01.2022)

15. Малашенко Т. И. Трансформация банковского сектора Испании. – Материалы X Конвента РАМИ. Секция 2.1. Россия – Иberoамерика: опыт взаимодействия. Подсекция 2. Испания www.risa.ru/ru/sections/269-2-1-2 (дата обращения: 10.06.2020)

16. Малашенко Т. И. Зарождение и становление банковского права Испании (1950–2008) // Право и экономика: междисциплинарные подходы в науке и образовании. IV Московский юридический форум. XII Международная научно-практическая конференция: материалы конференции: в 4 ч. Университет имени О. Е. Кутафина (МГЮА). 2017.

17. Малашенко Т. И. Торгово-инвестиционное сотрудничество России и Испании в условиях санкций // Сборник материалов. Россия и Иberoамерика в глобализирующемся мире: история и современность. Доклады и материалы Третьего международного форума. Отв. ред. В. Л. Хейфец, Л. С. Хейфец. СПб: Скифия-принт. 2017.

18. Малашенко Т. И. Модернизация банковского сектора (испанский рецепт) // Иberoамериканские тетради. М.: ИМИ МГИМО (У) МИД России 2017. Вып. 1 (15). С. 47–54.

19. Малашенко Т. И. Банковский сектор Испании: инновации // Ибероамериканские тетради. М.: МГИМО – Университет. 2019. Вып № 4 (26). С. 49–57.

20. Малашенко Т. И. Военно-техническое сотрудничество России в Латинской Америке: Венесуэла // Экономические и социально-гуманитарные исследования. 2019. № 3 (23). С. 136–144.

21. Малашенко Т. И. Особенности социально-экономической политики Испании в период борьбы с пандемией COVID-19 // Экономические и социально-гуманитарные исследования. 2020. № 2 (26). С. 43–51.