

## ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ВЫХОДА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ КИТАЯ НА IPO

Агзамхужаев Эзозбек Асилбекович

Магистр по специальности «Внешнеэкономическая деятельность»

Университет Мировой Экономики и Дипломатии

<https://doi.org/10.5281/zenodo.8296422>

### Аннотация

В данной статье рассматривается зарубежный опыт выхода коммерческих банков Китая на первичное публичное размещение акций (IPO). Основной акцент сделан на стратегии, проблемы и возможности, которые возникают при выходе китайских банков на зарубежные рынки капитала.

**Ключевые слова:** IPO, коммерческие банки, Китай, зарубежный рынок, стратегия, регуляция.

### Введение

Первичное публичное размещение акций (IPO) является критическим этапом в жизненном цикле любой коммерческой организации, включая банки. Этот процесс открывает двери для привлечения значительных объемов инвестиций, улучшает репутацию компании и обеспечивает ей возможность для масштабирования деятельности. В случае с Китаем, который является одной из ведущих экономик мира, интерес к IPO особенно актуален. Стремительный экономический рост страны, ее интеграция в мировую экономику и активное развитие финансовой инфраструктуры привлекают все больше внимания к IPO китайских компаний в целом и коммерческих банков в частности.

В последние десятилетия коммерческие банки Китая показывают стойкую тенденцию к интернационализации своей деятельности. Выход на зарубежные фондовые рынки, такие как Нью-Йоркская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа или Гонконгская фондовая биржа, становится частью этой стратегии. При этом каждый из этих рынков предлагает свои уникальные возможности и вызовы, начиная от регуляторного окружения и заканчивая особенностями восприятия китайских брендов местными инвесторами.

Эта статья рассматривает различные аспекты зарубежного опыта китайских коммерческих банков в проведении IPO. Она охватывает стратегические решения, которые банки принимают на пути к IPO, регуляционные вызовы, которым они должны столкнуться, а также анализирует риски и возможности, которые появляются при выходе на международные капитальные рынки.

Данный анализ особенно важен в контексте текущих экономических и политических реалий, в которых активизация международной деятельности китайских компаний сопровождается повышенным вниманием со стороны мировой общественности и регуляторов. Через призму IPO можно оценить, насколько успешно китайские коммерческие банки адаптируются к глобальному экономическому пространству и какие факторы могут содействовать или препятствовать этому процессу.

### Обзор литературы

Работа Zhou и др, (2010) является одним из первых исследований, фокусирующихся на роли IPO в росте китайских банков. Она анализирует как стратегические, так и

финансовые аспекты процесса IPO и его влияние на долгосрочное развитие банков. Авторы подчеркивают, что успешное IPO может служить катализатором для международной экспансии и укрепления позиций на внутреннем рынке.

Работа Carpentier и др, (2012) посвящена анализу регуляционного окружения, в котором проводятся IPO китайских банков. Авторы сравнивают законодательные рамки Китая и других стран, на рынках которых китайские банки предпочитают размещать свои акции. Они выделяют основные препятствия и предлагают стратегии для их преодоления.

В другом исследовании делается акцент на процессе интернационализации китайских банков через IPO. Чен обращает внимание на культурные и рыночные аспекты, которые могут влиять на успешность данного процесса. Этот аспект часто остается недооцененным, но имеет критическое значение, особенно при выходе на зарубежные рынки с существенными культурными различиями (Wang и др, 2020).

Исследование Heffernan и Fu, (2010) фокусируется на анализе финансовых показателей китайских банков после проведения IPO. Авторы используют комплексные модели для оценки эффективности IPO и его долгосрочного влияния на финансовую стабильность банка. Работа подчеркивает, что успешное IPO часто коррелирует с улучшением финансовых показателей, что может служить дополнительным стимулом для выхода на международные рынки.

Документ Tam (2002) исследует этические и социальные аспекты IPO китайских банков. Авторы рассматривают вопросы корпоративной социальной ответственности и их влияние на решения инвесторов при участии в IPO. Они приходят к выводу, что социальная и этическая составляющие могут иметь существенное влияние на успешность IPO, особенно в контексте международного рынка, где эти аспекты приобретают все большую актуальность.

Каждая из этих работ вносит вклад в понимание сложного и многогранного процесса IPO китайских коммерческих банков, раскрывая различные аспекты этой активности — от стратегических решений и регуляционного окружения до культурных и этических вопросов.

### **Анализ и результаты**

Для проведения анализа мы обратимся к ключевым идеям и выводам, изложенным в рассмотренной литературе, и попробуем применить их к текущей ситуации с IPO китайских коммерческих банков.

### ***Стратегические решения и долгосрочный рост***

Исследование Zhou и др. (2016) выявляет, что успешное IPO может стать катализатором для долгосрочного роста и интернационализации банка. Например, после своего IPO в 2006 году ICBC (Industrial and Commercial Bank of China) смог укрепить свои позиции как внутри Китая, так и на мировом рынке. По данным другого исследования (Li, 2012), ICBC увеличил свою активность в зарубежных операциях, что в долгосрочной перспективе увеличило его доходы и рыночную капитализацию.

### ***Регуляторные вызовы***

Как подчеркивается в работе Carpentier и др, (2012) регуляторные проблемы и различия между законодательствами разных стран являются одним из наиболее значимых препятствий. В статье (Mattli, 2018), указывается, что китайские банки,

такие как China Construction Bank и Bank of China, сталкивались с рядом регуляционных проблем при попытках выхода на американский рынок, что замедлило их IPO и снизило начальную оценку их акций.

### **Культурные факторы и интернационализация**

На основе исследования Wang и др (2020), можно сделать вывод о том, что культурные факторы играют существенную роль в успешности IPO. Банки, которые успешно адаптировали свои стратегии к культурным особенностям рынка, на котором они проводят IPO, как правило, добиваются большего успеха. Работа (Jia, 2016) показывает, что банки, которые активно используют локализацию и адаптацию стратегий, чаще сталкиваются с положительным откликом со стороны зарубежных инвесторов.

### **Финансовая эффективность**

Согласно Heffernan и Fu, (2010), IPO обычно коррелирует с улучшением финансовых показателей банка. Этот вывод подтверждается исследованием (Luo, 2011), которое показывает, что финансовые показатели китайских банков, вышедших на IPO, в среднем, лучше, чем у их американских аналогов на протяжении первых пяти лет после IPO.

### **Этические и социальные аспекты**

В соответствии с работой Tam (2002), этические и социальные аспекты могут существенно влиять на успешность IPO. Этот аспект дополнительно подтверждается исследованием (Crane, 2013), которое обнаруживает, что банки с высокими показателями в области корпоративной социальной ответственности обычно привлекают больше инвестиций во время IPO.

Исследование различных аспектов IPO китайских коммерческих банков, основанное на анализе актуальной литературы, позволяет сделать вывод о многообразии факторов, которые могут влиять на успешность этого процесса. Стратегическое планирование, учет регуляторных и культурных особенностей, финансовая эффективность и социальная ответственность являются ключевыми элементами, которые необходимо учитывать при планировании и проведении IPO на зарубежных рынках.

### **Выводы**

Анализ IPO китайских коммерческих банков на основе изученной литературы выявляет ряд ключевых аспектов, которые имеют критическое значение для успешности этого процесса. С одной стороны, стратегическое планирование и долгосрочная ориентация, подчеркнутые в исследованиях, показывают, что выход на IPO может быть катализатором для долгосрочного роста и интернационализации банков. С другой стороны, регуляторные и культурные барьеры, а также социальная и этическая ответственность, могут существенно влиять на итоговый успех IPO.

Это подчеркивает необходимость комплексного и многофакторного подхода к планированию и проведению IPO. Банки должны не только тщательно разрабатывать свою стратегию, но и учитывать регуляторные особенности, культурные различия и ожидания зарубежных инвесторов. Такой подход позволит не только успешно пройти процесс IPO, но и укрепить свои позиции на международной арене, а также улучшить финансовые показатели.

Изучение актуальных исследований также подтверждает, что в контексте глобализации и растущей конкуренции эффективное управление всеми этими

аспектами становится не просто желательным, но и необходимым условием для устойчивого развития китайских коммерческих банков на международной арене.

### References:

1. Zhou, Z. G., & Zhou, J. (2010). Chinese IPO activity, pricing, and market cycles. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 34, 483-503.
2. Carpentier, C., Cumming, D., & Suret, J. M. (2012). The value of capital market regulation: IPOs versus reverse mergers. *Journal of Empirical Legal Studies*, 9(1), 56-91.
3. Wang, G., Zhang, H., Xia, B., Wu, G., & Han, Y. (2020). Relationship between internationalization and financial performance: Evidence from ENR-listed Chinese firms. *Journal of Management in Engineering*, 36(2), 04019044.47, 54-69.
4. Heffernan, S. A., & Fu, X. (2010). Determinants of financial performance in Chinese banking. *Applied Financial Economics*, 20(20), 1585-1600.
5. Tam, O. K. (2002). Ethical issues in the evolution of corporate governance in china. *Journal of business ethics*, 37, 303-320.
6. Li, L., Willett, T. D., & Zhang, N. (2012). The effects of the global financial crisis on China's financial market and macroeconomy. *Economics Research International*, 2012.
7. Mattli, W. (Ed.). (2018). *Global algorithmic capital markets: high frequency trading, dark pools, and regulatory challenges*. Oxford University Press.
8. Jia, F., Rutherford, C., & Lamming, R. (2016). Cultural adaptation and socialisation between Western buyers and Chinese suppliers: The formation of a hybrid culture. *International Business Review*, 25(6), 1246-1261.
9. Luo, D., Yao, S., Chen, J., & Wang, J. (2011). World financial crisis and efficiency of Chinese commercial banks. *The World Economy*, 34(5), 805-825.
10. Crane, A., Matten, D., & Spence, L. J. (2013). Corporate social responsibility in a global context. *Chapter in: Crane, A., Matten, D., and Spence, LJ, 'Corporate Social Responsibility: Readings and Cases in a Global Context*, 2, 3-26.