Елена КРУГЛИКОВА

Обеспечение ликвидности банковского сектора в посткризисный период

Важнейшей задачей обеспечения стабильности финансовой системы и решения модернизационных задач становится поиск внутренних источников финансирования, т. е. длинных денег. Для современной российской экономики решение проблемы долгосрочных ресурсов имеет критическое значение. Преодолеть структурные ограничения экономического роста призвана кардинальная активизация инвестиционной и инновационной деятельности на основе опережающего развития нового технологического уклада [Глазьев, Фетисов, 2013. С. 4].

С одной стороны, в стране надо срочно создавать рыночные фонды «длинных» денег. С другой, чтобы обеспечить решение неотложных задач в области технического обновления и перестройки структуры народного хозяйства, подъема жилищного строительства и значительного увеличения инвестиций в инфраструктуру, нужно максимально использовать государственные возможности по мобилизации «длинных» денег в государственных фондах и по их заимствованию у иностранных инвесторов, принимая во внимание незначительный внешнеэкономический долг нашего государства и его общеизвестную надежность в части своевременного и даже досрочного возвращения долгов [Аганбегян, 2011. С. 29].

Проблема обеспечения банковского сектора ликвидностью обострилась в 2011 г., что связано, в том числе, с оттоком капитала из России. Только за 2011 г. валовой кредит банковскому сектору со стороны Банка России вырос в 2,6 раза, достигнув на 1 января 2012 г. почти 1,5 трлн руб. Совокупный объем операций Банка России по рефинансированию кредитных организаций в 2011 г. возрос до 23,0 трлн руб., более чем в 8 раз превысив их объем в 2010 г. Кроме того, в 2011 г. существенно вырос объем задолженности коммерческих банков по кредитам Банка России, обеспеченным нерыночными активами и поручительствами. В частности, задолженность по состоянию на 1 января 2012 г. по обеспеченным кредитам Банка России составила 391,7 млрд руб. [Отчет о развитии банковского сектора…, 2012].

Дефицит денежных ресурсов у банков приводит к росту процентных ставок. Поэтому буквально за три месяца ставки по депозитам физических лиц (без учета депозитов «до востребования») возросли с 6,3% в сентябре до 7,8% в декабре 2011 г., ставки по кредитам нефинансовым организациям – с 8,1 до 9,6% соответственно* [Там же].

К сожалению, тенденция оттока финансовых ресурсов сохранялась в течение 2012 г. и продолжает оставаться таковой в текущем 2013 г. На заседании Валдайского клуба в сентябре многие иностранные эксперты, высказывая свою точку зрения о путях развития России, упоминали как один из основных факторов, тормозящих развитие нашей экономики, недостаточный приток иностранных инвестиций, в том числе и в банковский сектор.

Как отмечают многие исследователи, наиболее крупным потенциальным источником долгосрочных финансовых ре-

* Данные по операциям кредитных организаций на срок до одного года по России в целом, без учета ОАО «Сбербанк России».

Елена Кругликова, аспирантка кафедры финансов и кредита экономического факультета РУДН (117198, Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6). E-mail: (lenakruglikova@gmail.com)

Аннотация: В статье рассматриваются механизмы привлечения долгосрочных финансовых ресурсов для развития экономики и преодоления структурных ограничений ее роста. Одним из перспективных источников автор признает сбережения населения, основанные в первую очередь на жилищных накоплениях. В качестве способа реализации финансовых ресурсов из этого источника предлагается внедрить на законодательном уровне инструмент «долгосрочного безотзывного банковского вклада», который позволил бы расширить базу для среднесрочного и долгосрочного кредитования. Кроме того, анализируются способы гарантирования возвратности вкладов, обеспечивающие спокойствие населения в кризисные периоды.

Ключевые слова: ликвидность банковского сектора, долгосрочный безотзывной вклад, обеспечение возвратности вкладов.

ENSURING THE LIQUIDITY OF THE BANKING SECTOR IN THE POST-CRISIS PERIOD

Elena Kruglikova, postgraduate student, Department of Finance and Loan of the Economic Faculty of People's Friendship University of Russia (Miklukho Maklai str. 6, Moscow, Russian Federation, 117198,). E-mail: lenakruglikova@gmail.com)

Summary: The author of the article presented mechanisms to attract long-term financial resources for the development of the state economy and to overcome the structural limitations of its growth. One of the most promising sources that the author acknowledges is people's savings, based primarily on household savings. As a way for utilizing this financial resource the author proposes to introduce into the legislation the so-called «long-term irrevocable bank deposit» that would broaden the basis for the medium-and long-term lending. In addition, the article analyzes various ways of deposit repayment guarantee to ensure peace of mind for the bank customers in times of crisis.

Keywords: liquidity of the banking sector, long-term irrevocable bank deposit, ensuring repayment of deposits.

Таблица 1. Распределение вкладов физических лиц по группам банков, %

Банки	Вклады физических лиц в общем объеме по банковскому сектору (по группам банков)		Вклады физических лиц в пассивах соответствующей группы банков	
	на 1.01.2011	на 1.01.2012	на 1.01.2011	на 1.01.2012
Банки, контролируемые государством	57,4	58,0	36,4	33,0
Банки, контролируемые иностранным капиталом	11,5	11,4	18,6	19,3
Крупные частные банки	25,3	24,6	24,0	25,6
Средние и малые банки Московского региона	2,1	2,4	23,8	26,8
Региональные средние и малые банки	3,7	3,6	40,1	40,6

Источник: Отчет о развитии банковского сектора..., 2012.

Рисунок 1. Структура иностранных инвестиций в банковский сектор



Источник: http://www.cbr.ru

сурсов в ближайшее десятилетие останется иностранный инвестор. Структура иностранных инвестиций в банковский сектор представлена на **рисунке 1**.

В состав прочих инвестиций входят кредиты и депозиты иностранных организаций. Структура иностранных инвестиций не является оптимальной. Необходимо создать условия для роста прямых и портфельных долгосрочных вложений, существенно сократив удельный вес прочих и краткосрочных портфельных инвестиций. Для решения данной задачи следует кардинально улучшить инвестиционный климат, а также активизировать работу среди глобальных инвесторов для преодоления информационной асимметрии и поддержания инвестиционного имиджа России, повысить уровень обеспеченности российских активов.

Другим источником долгосрочных ресурсов банковского сектора остаются бюджетные средства. Для того, чтобы увеличить эффект от их вложений, необходимо принципиально изменить характер их использования – перейти от практики прямых государственных инвестиций к гарантированию частных или к использованию схем финансирования, базирующихся на государственно-частном партнерстве. В связи с этим целесообразно создание специальных гарантийных фондов.

Например, за счет средств Фонда национального благосостояния можно создать гарантийный фонд, гарантии которого будут распространяться на займы (в форме кредитов и облигационных займов) предприятий для финансирования модернизации производственных мощностей. Это поможет привлечь консервативных частных инвесторов и их зарубежных партнеров. Такая инновация несомненно заинтересует представителей банковского сообщества, особенно если будут разработаны механизмы, с помощью которых можно активно распространять подобную практику и на региональные банки. Автор предлагает рассмотреть возможность разработки критериев для региональной банковской системы, позволяющей с учетом специфики субъектов Российской Федерации непосредственно участвовать и взаимодействовать с такими фондами.

Перспективным источником финансирования долгосрочных инвестиционных программ могут стать сбережения населения, которое должно иметь стимулы для создания пенсионных накоплений и накоплений, связанных со строительством жилья. В настоящее время средства населения сконцентрированы в крупных банках с участием государства, поскольку степень доверия к ним выше*.

В течение длительного времени банковское сообщество просит законодательные органы внести изменения в законодательство, предусматривающие введение понятия «долгосрочный безотзывный банковский вклад». Это вклад с высоким доходом, отзыв которого до истечения его срока был бы или принципиально невозможен, или осуществлялся бы в соответствии с особым порядком, связанным с серьезной потерей процентного дохода. О необходимости введения такого финансового инструмента говорит и значительный объем банковских вкладов в пассивах банков (**рисунок 2**).

В структуре пассивов российских банков вклады физических лиц составляли на конец 2010 г. 29%. На начало 2010 г. в наибольшей степени за счет вкладов физических лиц формировались пассивы региональных малых и средних банков (37,7%). В меньшей степени за счет вкладов физических лиц формировали свои пассивы банки, контролируемые государством (34,1%). Наименее зависимыми от вкладов физических лиц являются крупные частные банки (19,2%) и малые и средние банки Московского региона (18,9%), а также банки, контролируемые иностранным капиталом (16,7%). Таким образом, панические настроения вкладчиков могут оказать влияние прежде всего на мелкие региональные банки, участвующие в реализации региональ-

* Лейбов В. Россиянам банки не нужны? 12 июня 2013 г. http://bankir.ru/publikacii/s/rossiyanam-banki-ne-nuzhny-10003524/

ных и муниципальных инвестиционных проектов.

Появление в России такого финансового инструмента, как «долгосрочный безотзывной банковский вклад», позволило бы расширить базу для среднесрочного и долгосрочного кредитования. Этими вкладами могли бы стать жилищные накопления граждан (в размере как минимум 20-30% стоимости квартиры – первоначальный взнос по ипотеке). Согласно прогнозам Министерства экономического развития Российской Федерации и Министерства регионального развития Российской Федерации, количество семей, получающих ипотечные кредиты, будет возрастать с каждым годом и достигнет к 2020 г. приблизительно 1 млн. В настоящее время лишь банковская система способна обеспечить для такого количества клиентов надежное накопление и сохранение соответствующих сумм: согласно приблизительному расчету, ежегодная сумма первичных взносов может составлять 300-500 млрд руб. [Банковская система России…, 2013. С. 28].

В Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года предусматривается внесение изменений в российское законодательство. Коммерческие банки получат возможность заключать с физическими лицами договор банковского вклада на условиях, по которым не предусмотрены права вкладчика на востребование суммы вклада или ее части до конца истечения его срока, либо не предусмотрены права вкладчика на досрочное предъявление к оплате сберегательного сертификата.

Панически настроенное население способно нанести сильный удар по ликвидности банков на кризисном этапе. Люди быстро поддаются панике и обращаются за возвратом своих средств, находящихся на банковских счетах даже тогда, когда в них не нуждаются, поскольку испытывают страх потери сбережений. Этот факт заставляет задуматься о том, что помимо «долгосрочного безотзывного банковского вклада» необходимо создание действенного механизма, смягчающего панические настроения людей [Заславская, 2013]. Население должно доверять национальной банковской системе. Можно констатировать, что государственные механизмы регулирования национальной банковской системы Российской Федерации в условиях финансового кризиса 2008-2011 гг. работали достаточно эффективно, так как ни один из системообразующих банков России не допустил резкое рейтинговое падение, не было показателей, говорящих о возникновении предпосылок для банкротства. Этот вывод подтверждается итоговыми макроэкономическими показателями 2012 г. и результатами первого полугодия текущего года.

Один из вариантов повышения доверия населения к банковской системе заключается в обеспечении возвратности вкладов физических лиц в полном объеме, во всех банках и при любых условиях [Курбатов, 2013]. Анализ мирового антикризисного опыта показывает, что с паническими настроениями вкладчиков достаточно успешно справляются системы страхования депозитов. В течение последних 20 лет они были введены во многих развитых и развивающихся странах, в том числе в качестве реакции на банковские кризисы 80-х и 90-х годов прошлого века. Гарантируя сохранность вкладов в полном объеме и во всех банках, страны Европы смогли существенно успокоить население и

Рисунок 2. Доля вкладов физических лиц в пассивах банков, %



Источник: http://www.cbr.ru

сохранить банки.

В связи с этим при активном участии банковского сектора, экспертного сообщества, представителей общественных организаций и органов государственного финансового контроля должны разрабатываться и приниматься основы государственной поддержки и увеличения государственных гарантий по частным депозитарным вкладам населения.

Литература

Аганбегян А.Г. О новой роли банков в финансировании послекризисного социально-экономического развития России (субъективные заметки) // Деньги и кредит. 2011. №1. С. 27-36.

Банковская система России и долгосрочные ресурсы. М.: Центр экономического анализа, 2013. 46 с.

Глазьев С., Фетисов Г. О стратегии устойчивого развития экономики России // Экономист. 2013. №1. С. 3-13.

Заславская О. Почему в России нет длинных денег / Экспертный канал «Экономическая политика» 26 апреля 2013 г. URL: http://ecpol.ru/2012-04-05-13-45-47/2012-04-05-13-46-26.html?start=10

Курбатов О. Достойной альтернативы банковскому депозиту пока не придумали. 6 сентября 2013 г. http://sberex.ru/article/358

Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 году. Центральный банк Российской Федерации, 2012. 116 с. http://www.cbr.ru/publl/root_get_blob.asp?doc_id=9262

References

Aganbegian A.G. O novoi roli bankov v finansirovanii poslekrizisnogo sotsial'no-ekonomicheskogo razvitiia Rossii (sub"ektivnye zametki) [About a new role of banks in financing of post-crisis social and economic development of Russia (subjective notes)]. *Den'gi i kredit*, 2011, no 1, pp. 27–36.

Bankovskaia sistema Rossii i dolgosrochnye resursy [Banking system of Russia and long-term resources]. Moscow, Tsentr ekonomicheskogo analiza Publ., 2013, 46 p.

Glaz'ev S., Fetisov G. O strategii ustoichivogo razvitiia ekonomiki Rossii [About strategy of a sustainable development of Russia economy]. *Ekonomist*, 2013, no 1, pp. 3–13.

Kurbatov O. Dostoinoi al'ternativy bankovskomu depozitu poka ne pridumali. 6 sentiabria 2013 [Worthy alternative to the bank deposit yet didn't think up]. Available at: http://sberex.ru/article/358

Otchet o razvitii bankovskogo sektora i bankovskogo nadzora v 2011 godu [The report on development of the banking sector and bank supervision in 2011.]. Central Bank of the Russian Federation Publ., 2012, 116 p. Available at: http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=9262

Zaslavskaia O. Pochemu v Rossii net dlinnykh deneg [Why in Russia there is no long money]. 26 апреля 2013 [Expert channel "Economic policy"]. Available at: http://ecpol.ru/2012-04-05-13-45-47/2012-