

Системные риски и актуальные проблемы российской банковской системы

В результате глобального финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг. в банковском секторе России **сформировался ряд системных рисков.**

Существующие проблемы продолжают генерировать дополнительные риски для дальнейшего развития банковской системы России.

В частности, с начала 2012 г. **величина кредитного риска банковского сектора¹** увеличилась на 6%. Доля **крупных кредитных рисков** в активах банковского сектора по состоянию на 1 августа 2012 г. составила 28,1%.

В первом полугодии 2012 г. **величина рыночных рисков** возросла на 11,5%. Удельный вес рыночных рисков в совокупной величине рисков банковского сектора незначительно повысился и составил 6,7%.

Большинство российских банков выполняют функции депозитно-кредитных институтов, т.е. осуществляют привлечение средств на депозиты, предоставляют кредиты, осуществляют расчетно-кассовое обслуживание. Вместе с тем они проводят операции на фондовом рынке и рынке производных финансовых инструментов, что характерно для инвестиционных банков.

При таком подходе **инвестиционные риски накладываются на кредитные риски, что может привести к кумулятивному эффекту.**

Среди наиболее острых проблем устойчивости российских банков и развития кредитно-банковской системы можно выделить следующие:

¹ сумма условного обязательства за вычетом величины резерва на возможные потери, умноженное на коэффициент риска

- недостаточный уровень капитализации банковской системы;
- рост числа банков с низким показателем достаточности капитала;
- высокая степень концентрации банковских активов;
- агрессивная кредитная политика коммерческих банков на рынке потребительского кредитования;
- нехватка ликвидности у коммерческих банков;
- ухудшение кредитования реального сектора экономики;
- высокий уровень проблемных и безнадежных кредитов;
- низкая производительность труда в отрасли.

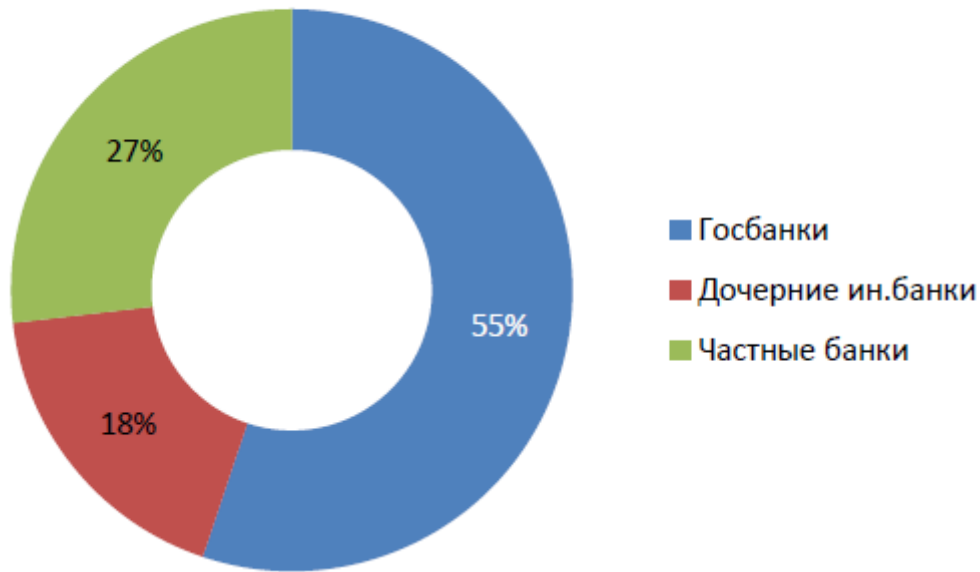
Недостаточный уровень капитализации банковской системы

За время своего существования российский банковский сектор пережил ряд финансовых кризисов, которые **привели к потере существенной части финансовых активов.**

Однако в последние годы прослеживается тенденция к росту **размеров активов банковского сектора**, которые на середину 2012 г. составляли 45,5 трлн рублей.

Характерной особенностью российской банковской системы остается доминирование в структуре активов государственных банков (более 50%).

Структура собственности
на начало 2011 г., % активов



Источник: Центр экономических исследований МФПА

Общий объем собственных средств (капитала) кредитных организаций на конец первого полугодия 2012 г. составлял 5,5 трлн рублей.

Для большинства российских банков характерен низкий уровень рыночной капитализации. По состоянию на 1 сентября 2012 г. в России действовали **963 кредитные организации из них только 170 (около 18%) имели капитал более 1 млрд руб.**

Несмотря на определенный рост, совокупный размер капитализации российской банковской системы в 2012 г. был меньше, чем размер капитализации таких американских банков как «Бэнка оф Америка» и «Ситибэнка».

Источники капитализации банковской системы

Для государства представляется актуальным предотвратить накопление системных рисков и смягчить последствия кризисных

явлений в экономике. Одной из таких мер является **повышение уровня капитализации российских банков.**

В период мирового финансового кризиса одной из наиболее эффективных и востребованных мер государственной поддержки кредитно-банковской сферы было предоставление через Внешэкономбанк коммерческим банкам **субординированных кредитов за счет Фонда национального благосостояния.**

Данная мера была направлена **на пополнение капитала второго уровня** российских банков для обеспечения устойчивости банковской системы страны и расширения объемов кредитования экономики.

Общий лимит средств Фонда национального благосостояния, предназначенных для выдачи субординированных кредитов, составлял 410 млрд рублей.

Всего во Внешэкономбанк в период 2008-2009 гг. поступило 84 заявки российских кредитных организаций на получение субординированных кредитов на общую сумму 525,1 млрд рублей, при этом Внешэкономбанк проработал 64 заявки на общую сумму 434,8 млрд рублей и удовлетворил 23 заявки на общую сумму 404 млрд рублей.

Программа субординированных кредитов **внесла существенный вклад в прирост капитала банковской системы Российской Федерации.**

Новым механизмом укрепления капитальной базы российской банковской системы призван стать **Фонд капитализации российских банков**, созданный в 2012 г. Внешэкономбанком и Международной финансовой корпорацией.

Фонд будет инвестировать в **капитал банков второго эшелона**, прежде всего, входящих в первую сотню крупнейших банков России.

Банки, отобранные для инвестирования со стороны фонда, смогут получить от 20 до 100 млн долларов США. **Максимальная доля нового фонда в капитале банка не должна превышать 20-25%.**

Запланированный объем фонда составит 550 млн долларов США. Очевидно, что для дальнейшего развития российской банковской системы этого недостаточно.

В перспективе следует рассмотреть возможности увеличения размера фонда, в том числе за счет **выпуска специальных государственных облигаций**.

Дополнительным механизмом укрепления капитальной базы российской банковской системы могут стать целевые схемы рефинансирования **с участием зарубежных финансовых институтов развития и международных организаций**.

Примером использования такого механизма может стать соглашение, заключенное Внешэкономбанком и германским государственным банком развития KfW. Соглашение предусматривает предоставление KfW **целевых кредитов российским банкам на срок до 5 лет на общую сумму до 200 млн евро под гарантии Внешэкономбанка**.

К настоящему моменту в рамках соглашения Внешэкономбанком в пользу KfW выдано **4 гарантии на общую сумму 91,6 млн долларов США** в обеспечение обязательств российских банков.

Рост числа банков с низким показателем достаточности капитала

Сохраняется тенденция снижения **показателя достаточности капитала**. За 2011 г. указанный **показатель** снизился на 3,4 процентного пункта - до 14,7%, в 2012 г. сократился до 13,8%, хотя в целом по банковскому сектору остается на уровне, превышающем регулятивные требования.

Достаточность капитала **первого уровня** за тот же период повысилась с 9,3 до 9,5%.

Согласно регуляторным требованиям оптимальным уровнем достаточности капитала, то есть отношения капитала банков к активам, взвешенным с учетом рисков, считается значение 12%.

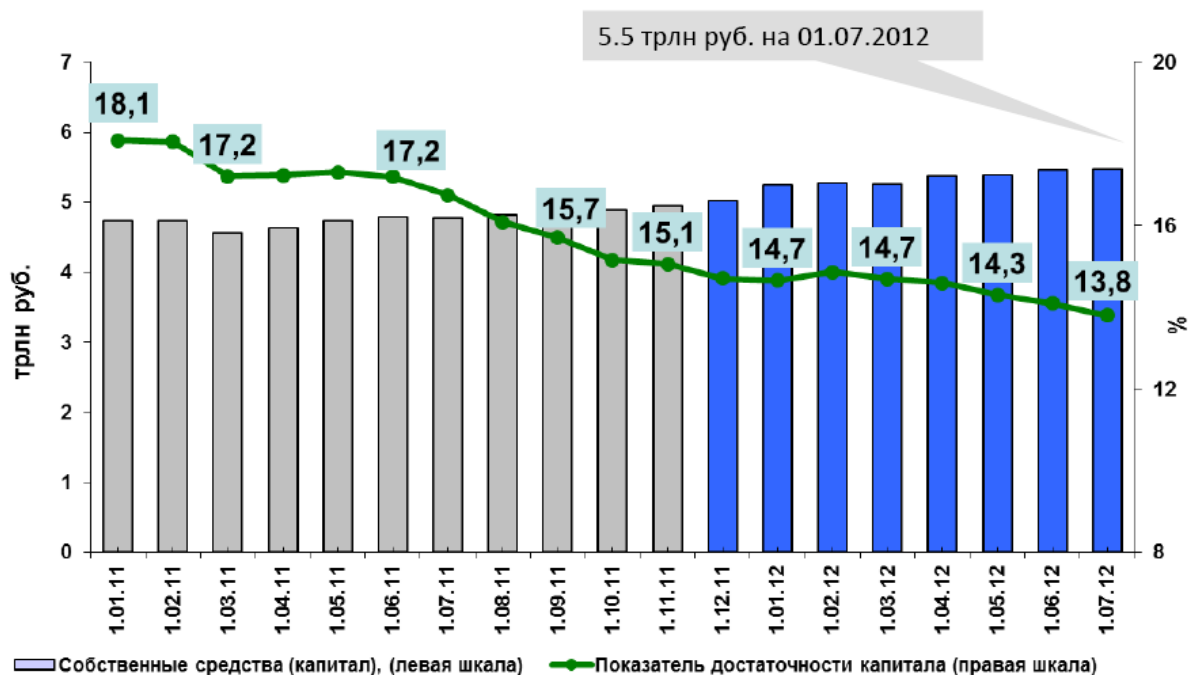
По данным Банка России, в течение последнего года резко выросло число банков с **низкими (ниже 12%) показателями достаточности капитала.**

Таких банков в 2012 г. стало примерно вдвое больше — 107, а доля их активов в совокупных активах банковской системы страны увеличилась с 6,4 до 34,3%.

Следует отметить, что из 30 крупнейших по активам российских банков норматив достаточности капитала ниже 12% на начало 2012 года, согласно данным Банка России, имели девять банков - ОАО Банк ВТБ, ВТБ 24, Промсвязьбанк, Транскредитбанк, Номос-банк, Уралсиб, Санкт-Петербург, Ханты-Мансийский банк и банк Траст.

Если исключить из расчетов четыре крупнейших банка (ОАО «Сбербанк России», ОАО Банк ВТБ, «Газпромбанк» (ОАО) и ОАО «Россельхозбанк»), то в группу с низкой достаточностью капитала попадут кредитные организации, на которые в 2012 г. **приходилось около 50% совокупных активов банковской системы.**

Собственные средства и достаточность капитала по Н1



Источник: Банк России, АРБ

У ряда крупных банков данный показатель приблизился к критической отметке в 10%. Сокращение достаточности капитала **вынуждает банки капитализировать прибыль**, теряя перспективы расширения бизнеса.

Для определенной группы банков характерен устойчиво низкий уровень прибыльности активов, что ограничивает возможности повышения их капитализации и соответственно делает ситуацию низкой достаточности капитала самовоспроизводящейся.

На основании проведенных стресс-тестов, по оценкам Центрального Банка, примерно у 200 российских банков могут возникнуть проблемы с ликвидностью, если их показатель достаточности капитала опустится ниже 10%. Общая сумма дефицита ликвидности оценивается в 455 млрд рублей.

Основными препятствиями на пути обеспечения достаточной капитализации российских банков являются их слабая диверсификация

бизнеса по отраслям, по источникам прибыли по регионам страны и высокая степень концентрация корпоративного кредитного портфеля на отдельных заемщиках.

Агрессивная политика коммерческих банков на рынке потребительского кредитования

Розничное кредитование в России **переживает своеобразный бум**. Банки активно идут в регионы, находят новых заемщиков.

Прежде всего, это относится к таким формам потребительского кредитования, как кредиты наличными, POS-кредиты, кредиты на приобретение товаров в торговых сетях, карточные кредиты.

Чрезмерно **агрессивная политика на рынке потребительского кредитования** со стороны некоторых коммерческих банков имеет не только негативную экономическую, но и опасную социальную составляющую.

Темпы розничного кредитования уже близки к докризисным показателям и составили в середине 2012 г. почти 42%.

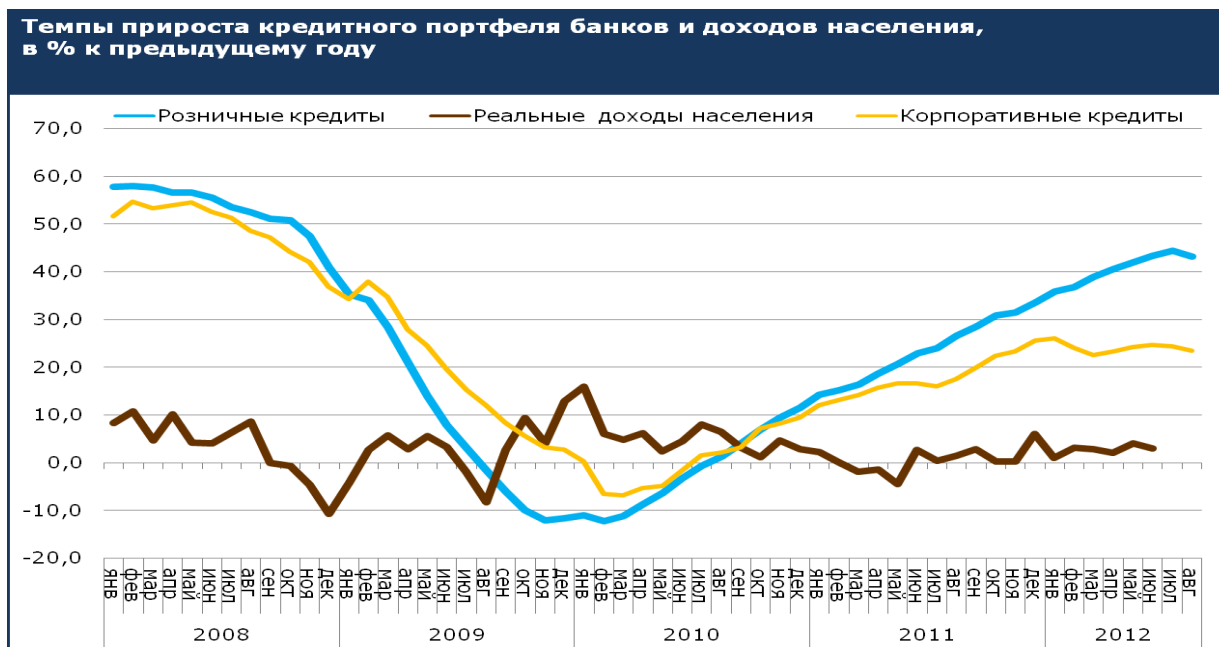
Доля розничных кредитов в совокупном кредитном портфеле коммерческих банков к концу 2012 г превышала 21%. У отдельных банков удельный вес потребительских кредитов достигал 70% от активов.

Достаточно высокая доходность розничного кредитования даже при сравнительно высокой частоте дефолтов снижает волатильность финансового результата по сравнению с корпоративным портфелем, где дефолт одного крупного заемщика может оказать существенное влияние на финансовые показатели деятельности банка.

Кроме того, у розничного кредитования сохраняется достаточно высокое соотношение риск/доходность.

Проблема усугубляется тем, что повышенный рост потребительского кредитования **не обеспечен ростом реальных доходов населения**.

Следует, однако, признать, что рост кредитования покрывался до последнего времени ростом депозитов населения, а задолженность домохозяйств остается на уровне ниже, чем у сопоставимых по доходам на душу населения стран.



Источник: Банк России, АРБ

В апреле 2012 г. на саммите министров финансов и глав центральных банков стран G20 эксперты МВФ выразили опасение по поводу того, что в России, как и в большинстве развивающихся стран, **возможен перегрев кредитного рынка.**

Ключевая причина в том, что за последние десять лет объем займов российских банков вырос в три раза, а стоимостной объем ВВП — только в два.

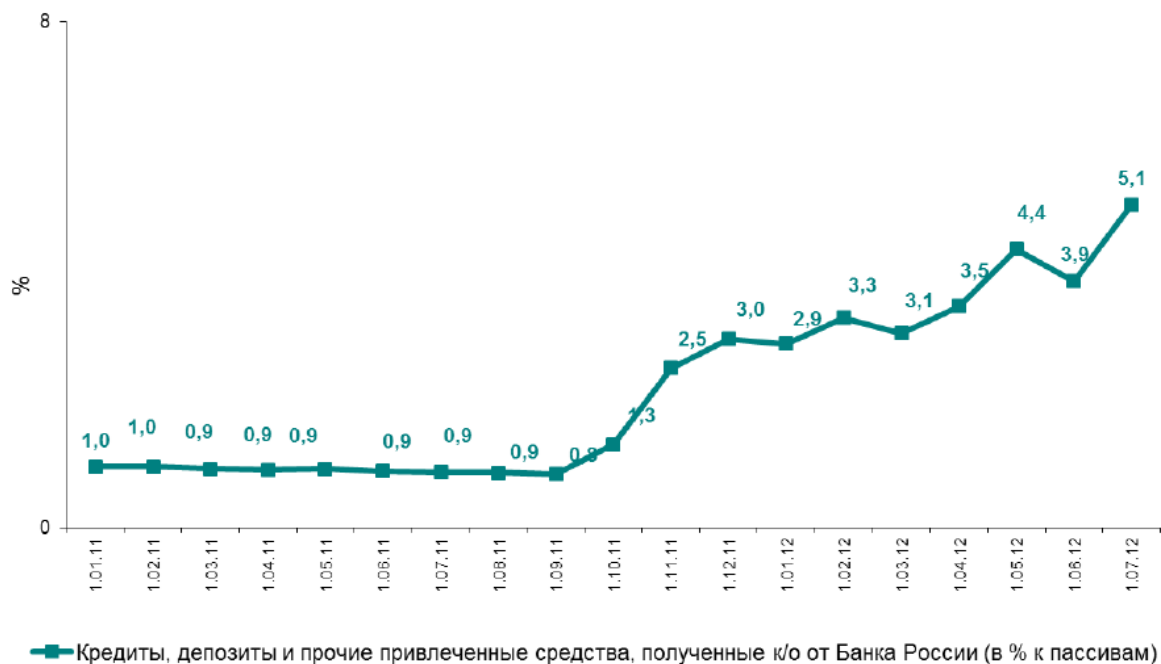
В качестве мер по охлаждению агрессивно растущего рынка потребительского кредитования **Банк России планирует повысить нормы резервирования по таким кредитам**, а также рассматривает возможность введения изменений в методологию оценки рисков по необеспеченному розничному кредитованию при расчете норматива достаточности капитала.

Такие намерения регулятора вызвали неоднозначную реакцию банковского сообщества. Банкиров беспокоит возможное двукратное повышение резервных требований по необеспеченным розничным ссудам с 1 марта 2013 г. и введение повышенных коэффициентов риска по таким кредитам.

Нехватка ликвидности у коммерческих банков

После мирового финансового кризиса банковский сектор продолжает испытывать дефицит ликвидности. Проблема решается за счет средств Банка России, которые **предоставляются на аукционах репо** (кредитование под залог ценных бумаг).

Средства, предоставленные Банком России (в % к пассивам банков)



Источник: Банк России, АРБ

Ситуация с ликвидностью банковского сектора начала усложняться с марта 2012 г., когда процентные ставки по однодневным рублевым межбанковским кредитам не опускались ниже 4,4% годовых.

Соотношение средней величины наиболее ликвидных активов со средней величиной совокупных активов банковского сектора с начала текущего года составило 7,2 %.

Однако дополнительную ликвидность получают **в основном крупные банки**. Соответственно концентрация полученных средств у крупнейших банков выросла.

Получение дополнительной ликвидности банками, не имеющими доступа к сделкам репо с Банком России, оставалось проблематичным, что вызвало определенный рост средств, привлеченных **с межбанковского рынка**.

За I полугодие 2012 г. объем предоставленных **межбанковских кредитов**, в том числе кредитов, депозитов и прочих привлеченных средств возрос на 2,9% - до 4072,3 млрд рублей.

Сокращение банковской ликвидности, повлекшее за собой увеличение объема кредитов и ставок межбанковского рынка, а также ограничение доступа к международным рынкам капитала, заставили **многие банки повышать ставки по своим операциям**.

Согласно стресс-тестам Банка России, количество банков, которые в ближайшей перспективе могут столкнуться с дефицитом ликвидности в случае падении экономического роста, может увеличиться с 36 до 60.

Ухудшение условий кредитования реального сектора экономики

Существенным недостатком российской банковской системы является отсутствие у банков «длинных» денег, в которых нуждается реальный сектор экономики, что сдерживает инвестиционную активность предприятий.

Кроме того, в последние годы прослеживается тенденция к ухудшению условий кредитования нефинансовых предприятий и замедлению динамики спроса на кредитные ресурсы.

По данным Минфина России, в июле 2012 г. по сравнению с маем **средневзвешенная ставка по рублевым кредитам нефинансовым организациям сроком до 1 года выросла на 0,6 п.п. и составила 9,5%.**

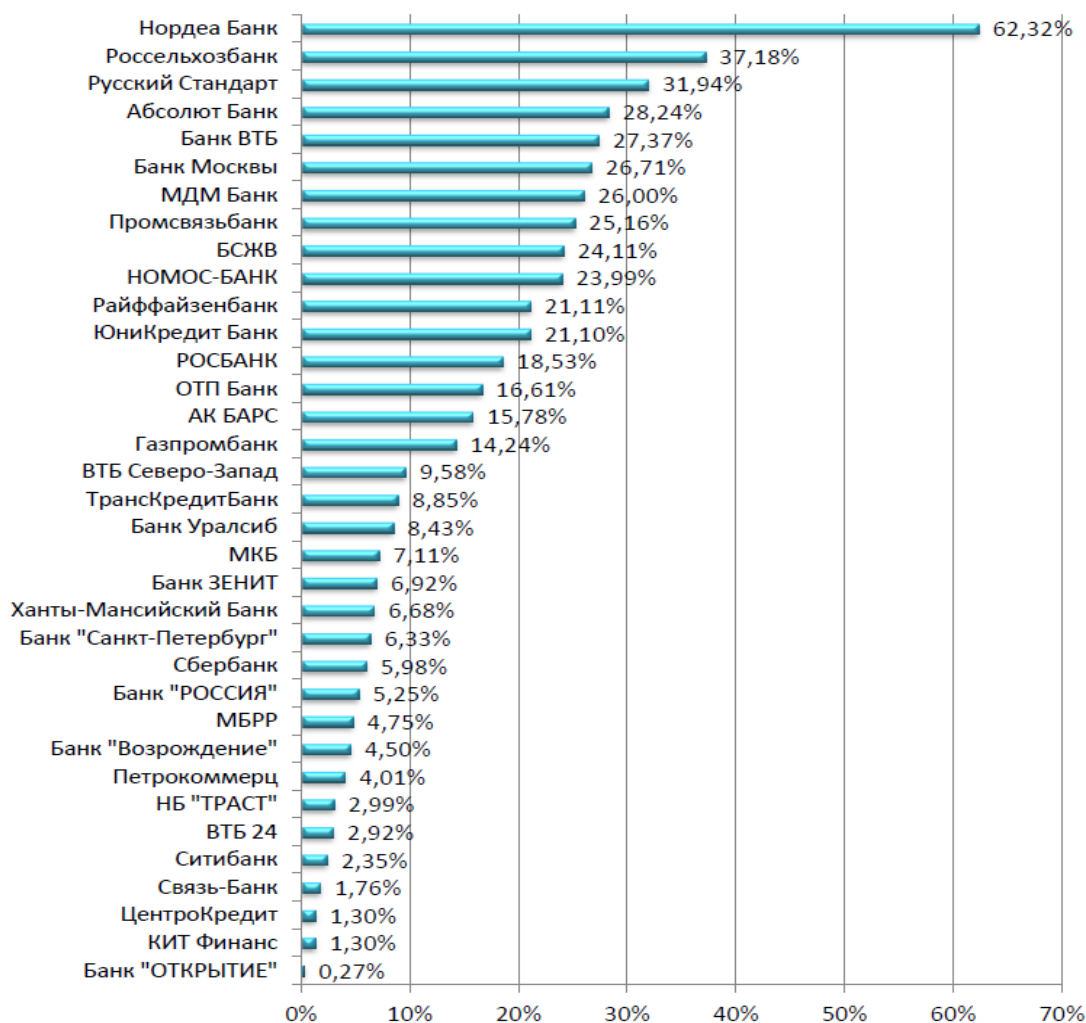
В 2012 г. ожидаются более скромные показатели **прироста кредитного портфеля банков в корпоративном сегменте** по сравнению с прошлым годом (порядка 25%), динамика которых будет определяться макроэкономическими условиями и состоянием мирового и внутреннего финансовых рынков.

Сейчас **стоимость «длинных» кредитов (в рублях)** составляет для промышленных предприятий, в среднем, 10,5% в год. При этом **процентные платежи по кредитам промышленных предприятий достигают 2 трлн рублей** в год и формируют около 9% себестоимости продукции промышленного сектора.

Для привлечения «длинных» денег банки прибегают к заимствованиям из-за рубежа, что ставит **российские банки в зависимость от конъюнктуры, складывающейся на зарубежных финансовых рынках**, и ведет к увеличению внешней корпоративной задолженности.

Кроме того, определенные риски могут возникнуть у банков, которые имели высокую долю внешнего долга в структуре своих пассивов.

Доля внешнего долга в структуре пассивов крупнейших банков²



Источник: Центр экономических исследований МФПА

В случае неблагоприятного развития событий западные банки ограничивают лимиты предоставления кредитов российским заемщикам, что автоматически сокращает приток «длинных» денег в экономику.

Таким образом, в России сохраняется **аномально высокая стоимость денег**. Существенное влияние на это оказывает **банковская маржа**. В среднем по российской банковской системе в 2012 г. она составляла 5,2%. Для сравнения, в странах Еврозоны этот показатель составлял 1,4%., в странах Восточной Европы - 2,7%.

² В компонент внешнего долга включены обязательства перед нерезидентами в иностранных валютах, включая еврооблигации, полученные кредиты и депозиты, депозиты и другие привлеченные средства юр. лиц – нерезидентов и физ. лиц – нерезидентов по состоянию на апрель 2011 г.

Очевидно, что чем выше процентная маржа, тем выше ставки по кредиту. Суммы процентных платежей предприятия закладывают в цену продукции, что ведет к соответствующему удорожанию товаров и увеличению инфляции.

Долгосрочные инвестиции в реальный сектор экономики

В отсутствии четких ориентиров государственной экономической политики банковский сектор не имеет достаточных стимулов кредитования реального сектора экономики, в том числе промышленного производства.

За последние годы при общем росте объема кредитования наиболее высокие темпы прироста традиционно показывает портфель розничного кредитования, увеличившись на 14,3% в 2010 г., на 35,9% в 2011 г. и, по нашим оценкам, на 42% в текущем. По прогнозам Банка России, в 2013 г. объем розничного кредитования вырастет на 20-30%.

Дорогое фондирование за счет частных депозитов вынуждает банки отдавать предпочтение высокодоходным кредитам физическим лицам во избежание потерь в марже.

Отраслевые показатели кредитования свидетельствуют о том, что **приоритетным сектором является торговля, которая получает кредитов больше, чем вся российская обрабатывающая промышленность.**

С начала года прирост кредитов торговле превысил 10%, в то время как в обрабатывающей промышленности – только 6%.

Если учесть, что большая часть кредитов населению является потребительскими, то **именно торговля получает наиболее благоприятные условия для развития.**

Вложения банков в долгосрочные кредиты хотя и увеличиваются, но не **становятся важным источником финансирования инвестиций, необходимых для стимулирования роста экономики.**

Так, за четыре года, с начала 2008 г. по начало 2012 г., общий **объем долгосрочных кредитов российских банков** (сроком более 1 года) вырос с 4,5 трлн рублей до 12,3 трлн рублей.

Из общего объема чистого прироста долгосрочных кредитов **нефинансовые предприятия** получили 7,8 трлн рублей.

На **финансирование инвестиций в основной капитал** приходилось только 1,7 трлн рублей или около 22% долгосрочных кредитов российских банков.

Кроме того некоторые крупнейшие банки направляют существенные средства на **финансирование сделок слияния и поглощения, в том числе и в финансовом секторе.**

В прошлом году общий объем сделок такого рода с участием российских компаний достиг 2,2 трлн рублей.

Это сумма больше, чем все российские инвестиции в основной капитал и составляет около 20% **объема долгосрочных кредитов, выданных российскими банками** в 2011 г.

Значительная часть сделок по слиянию и поглощению финансируется крупнейшими российскими банками (ОАО «Сбербанк России», ОАО Банк ВТБ и др.).

Расширение ресурсной базы долгосрочных инвестиций

Развитие экономики, ее модернизация на инновационной основе требует **значительного объема долгосрочных инвестиций.**

В этой связи представляется необходимым **создание в России собственного рынка «длинных» денег, вводя новые финансовые**

инструменты (безотзывные депозитные вклады, депозитные сертификаты, как разновидность срочных вкладов, и т.д.).

На сегодняшний день в России пенсионные накопления являются фактически единственным источником долгосрочных финансовых ресурсов для экономики.

Вовлеченные в активный экономический оборот, пенсионные деньги смогут стать мощным стабилизатором для высоковолатильного российского фондового рынка.

Кроме того, пенсионные накопления граждан развивают их рациональное инвестиционное поведение, повышают ответственность и финансовую грамотность.

Рост экономики России сдерживается инфраструктурными ограничениями. По оценкам Минэкономразвития России, в ближайшие три года в России должно быть реализовано **48 крупных инфраструктурных проектов стоимостью 9,6 трлн рублей.** Именно для их финансирования необходимы «длинные» деньги.

В этих условиях отказ от накопительного компонента пенсионной системы лишит экономику важнейшего финансового ресурса для развития и модернизации экономики.

В настоящее время активно обсуждаются меры по стимулированию рынка долгосрочных вложений, в том числе за счет отказа от требований по ежегодной оценке доходности вложений негосударственных пенсионных фондов.

Предлагается заменить эти требования на более современные риск-ориентированные методы надзора и контроля за качеством инвестирования пенсионных портфелей на период вплоть до их ликвидации.

В случае принятия таких мер, аналогичные нормы регулирования должны применяться к инвестированию средств пенсионных накоплений, находящихся под управлением Государственной управляющей компании Внешэкономбанка (ГУК).

Для ГУК актуальны вопросы, касающиеся ограничений на одного эмитента и возможности **использования производных финансовых инструментов для хеджирования.**

Еще одним источником длинных денег может стать **Инвестиционный фонд Российской Федерации**, бюджетные ассигнования которого на 2012 г. составляют 37,9 млрд рублей. Внешэкономбанк предлагает использовать его для финансирования инвестиционных проектов, **реализуемых на принципах государственно-частного партнерства.**

Предлагается задействовать схему финансирования инвестиционных проектов **за счет будущих налоговых доходов**, что позволит сократить прямые расходы бюджета.

Необходимо решить вопрос о повышении роли в инвестиционном процессе такого стимулирующего механизма как **государственные гарантии.**

В 2012 г. в федеральном бюджете они установлены в размере 511 млрд рублей. До 2014 г., согласно стратегии долговой политики, они увеличиваются еще на 1,3 трлн руб.

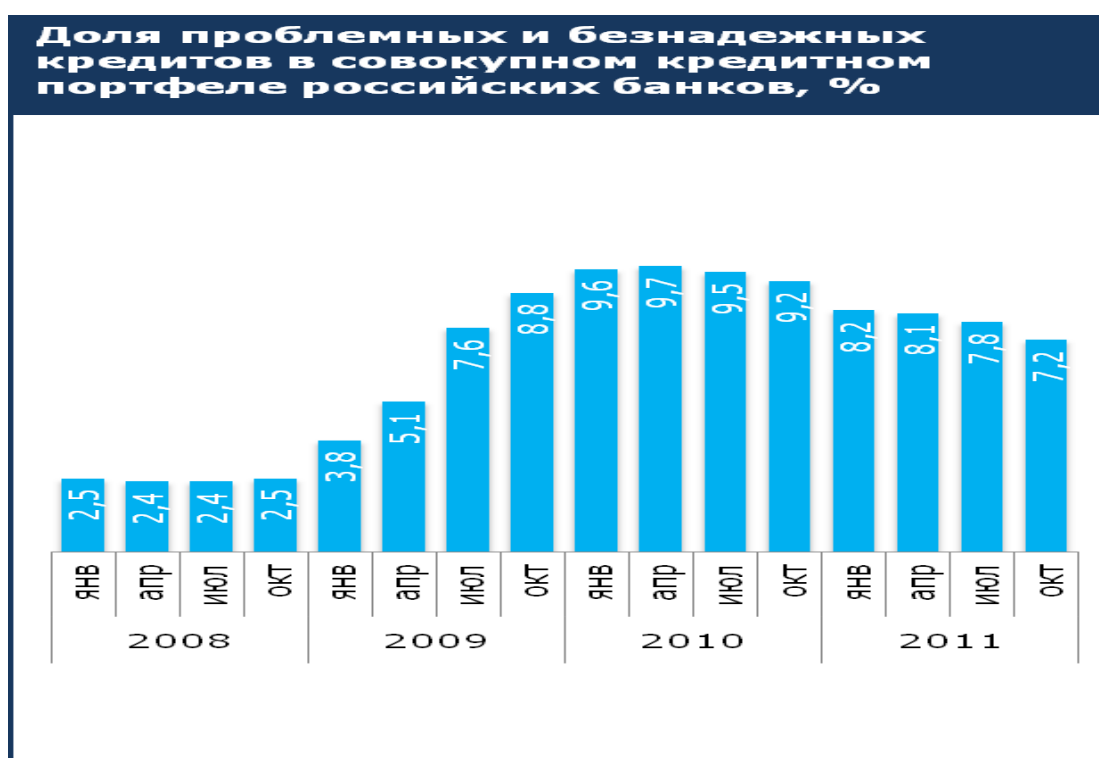
Внешэкономбанк вполне мог бы стать **своего рода оператором суверенных гарантий по инвестиционным проектам.** Для этого Банк должен контролировать и оптимизировать исполнение проектов, аккумулировать и использовать опыт унификации применения этого инструмента.

Высокий уровень проблемных и безнадежных кредитов

Сохраняется достаточно высокий уровень **просроченной задолженности** по общему объему кредитов, депозитов и прочих размещенных средств банков, который в сентябре 2012 г. составлял около 4%.

Просроченная задолженность по средствам, предоставленным нефинансовым организациям и физическим лицам, составляла 4,9% и 4,6% соответственно. Данные показатели все еще высоки по сравнению с докризисным уровнем.

Доля **проблемных и безнадежных кредитов** в совокупном кредитном портфеле российских банков, хотя и имеет тенденцию к снижению, тем не менее, значительно превышает докризисные показатели, особенно в таких секторах экономики, как торговля, сельское хозяйство, строительство.



Источник: Банк России, АРБ

Низкая производительность труда в банковской сфере

Стратегия развития банковского сектора России на период до 2015 г. нацеливает банковское сообщество на **интенсификацию банковской деятельности.**

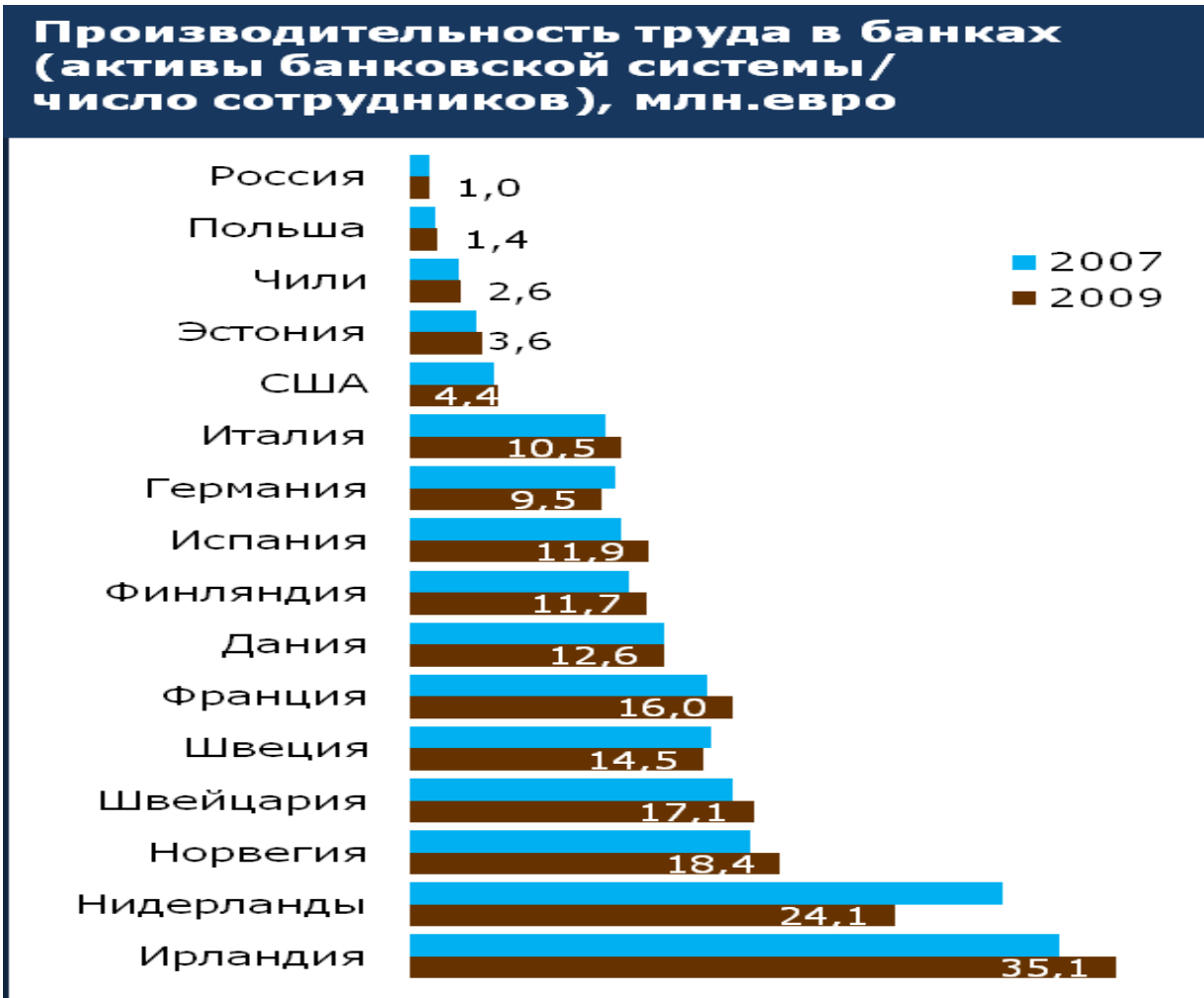
Речь идёт о совершенствовании банками операционной деятельности, повышении её эффективности, рационализации, включая **повышение производительности труда и экономию затрат.**

По результатам проведенного в 2009 г. компанией McKinsey исследования, производительность труда в банковском секторе России составляла всего 11% от уровня США.

Основными факторами, определившими отставание по этому показателю, эксперты посчитали **неэффективность бизнес-процессов и низкую долю платежей по электронным каналам в российских банках.**



Кроме того, **уровень производительности труда в российских банках** оценивается более, чем в десять раз ниже, чем в ведущих промышленно развитых странах.



Источник: Банк России, АРБ

При этом **уровень зарплат в финансовом секторе России самый высокий** по сравнению с другими отраслями экономики и превышает средний отраслевой уровень примерно в 2,4 раза.

Неоправданно большие затраты **компенсируются пока высокими ставками по кредитам и низкими ставками по депозитам** и переносятся на плечи населения и предприятий.



Поэтому работа над **повышением эффективности деятельности** в среднесрочной перспективе должно стать первоочередной задачей деятельности банков.

Согласно исследованиям экспертов «**World Economic Forum**», по уровню развития финансового сектора Россия находится на 127-м месте в мире.

Кредитование малого и среднего предпринимательства (МСП)

По данным на конец первого полугодия 2012 г., **общий объем кредитов, предоставленных российскими коммерческими банками субъектам МСП, составляет 3,1 трлн рублей** или чуть более четверти всех кредитов, выданных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям.

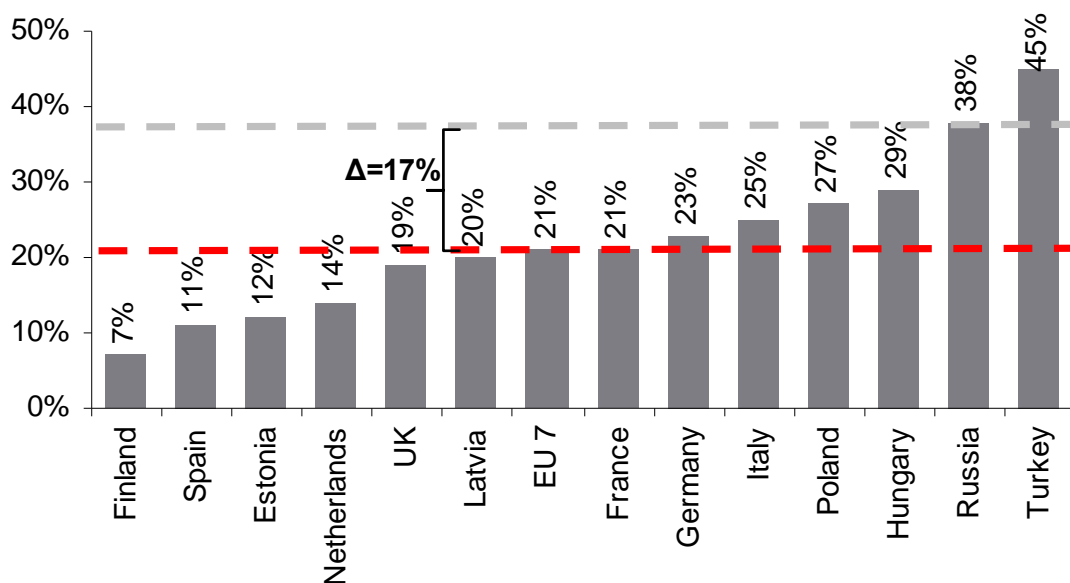
Внешэкономбанк активно участвует в развитии финансирования малых и средних предприятий. В период 2009 – 2012 гг. Внешэкономбанком направлено на цели поддержки субъектов МСП **51 млрд. рублей.**

Программы финансовой поддержки МСП осуществляются также через дочерний МСП-Банк.

На 1 сентября 2012 г. **общий объем поддержки по этим программам достиг почти 196 млрд рублей.**

В рамках программы налажены партнерские взаимоотношения с 214 банками и 143 организациями инфраструктуры в 83 регионах Российской Федерации.

В то же время, по данным обследований, **ограниченный доступ к финансированию в России** за последние два года испытывали около 38% малых и средних предприятий, что на 17% превышает среднеевропейский показатель.



Источник: ДПМСП ВЭБ

По данным исследования, проведенного компанией Ernst&Young по заказу Внешэкономбанка, **потребность только производственных предприятий МСП в инвестиционных кредитах составляет порядка 950 млрд рублей ежегодно.**

Расширение кредитования МСП требует как увеличения капитала профильных финансовых организаций, расширения их возможностей заимствования через гарантийные механизмы, а также создания благоприятных условий финансового регулирования в данной сфере.

В рамках расширения круга механизмов поддержки Внешэкономбанк совместно с германским государственным банком развития KfW создал **российско-немецкий фонд для поддержки малого и среднего бизнеса.**

Предполагается, что ключевыми инвесторами фонда станут международные институты развития, агентства развития, международные банки и частные фонды, что позволит довести **общий объем средств фонда до 900 млн евро.**

Фонд будет финансировать российские предприятия как напрямую, так и **посредством целевого финансирования через российские финансовые институты** — банки, лизинговые компании с активным региональным присутствием, которые будут далее предоставлять ресурсы малому и среднему бизнесу.

Акцент в работе Фонда будет сделан на поддержку проектов развития **динамично растущих средних предприятий.** В настоящее время данный диапазон **не покрывается действующими программами Внешэкономбанка.**

Для среднего бизнеса (с годовой выручкой в пределах 400 млн рублей - 2 млрд рублей) **не существует механизма привлечения долгосрочных ресурсов.** В силу ограниченности капитализации региональные фонды не способны обеспечить платежеспособные гарантии для среднего бизнеса.

В целях решения данной проблемы Внешэкономбанк вышел с инициативой создания **федерального гарантийного фонда,** имеющего высокий уровень кредитного рейтинга и обладающего возможностью

предоставления гарантий по кредитам среднего бизнеса на сумму от 100 млн рублей до 1,5 млрд рублей.

Эта инициатива позволит обеспечить выполнение **положений Указа Президента РФ** от 07.05.12 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике» в части создания механизмов предоставления гарантий для среднего бизнеса, работающего в сфере производства и инноваций.

Сейчас в банковском сообществе обсуждается проект изменений в Положение Банка России №254-П **«О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».**

Этот проект содержит требования, которые **создают сложные условия для развития малого и среднего бизнеса.**

Требования проекта³ не позволят банкам развивать программы кредитования начинающих предпринимателей и вновь создаваемых предприятий.

При отсутствии иных источников финансирования это не позволит реализовывать **Федеральную целевую программу развития малого предпринимательства в России.**

Принятие документа в предложенной редакции приведет к дополнительной нагрузке на банки и отвлечению средств под резервирование с **возможным сокращением объёмов финансирования малого и среднего бизнеса.**

Требуется детальное обсуждение банковским сообществом предложений Банка России и их корректировка.

³ Необходимость классификации рассматриваемых ссуд не выше III категории качества с формированием резерва не менее 50 процентов

Разработка банковских стандартов ответственного финансирования для снижения экологических и социальных рисков

Задача **снизить экологические и социальные риски при реализации инвестиционных проектов**, финансируемых банками, приобретает все большую актуальность.

За рубежом группа ведущих банков разработала и внедрила набор правил, известный как **«Принципы Экватора»**, которые позволяют улучшить качество подготовки и экспертизы проектов с позиций экологических и социальных рисков, учесть мнения заинтересованных сторон, доработать и сделать более безопасными финансируемые проекты еще на прединвестиционной стадии.

Аналогичные стандарты принимаются и в развивающихся странах. Так, например, **в Китае правила, аналогичные «Принципам Экватора», приняты на государственном уровне.**

Из 74 банков, применяющих «Принципы Экватора», уже 16 банков представляют страны с развивающейся экономикой.

Разработка и внедрение практики ответственного финансирования потребует от банков **значительных усилий по совершенствованию бизнес-процессов и проведения активной работы со своими заемщиками.** Эта деятельность будет более успешной, если банки подойдут к решению этой задачи совместно.

Представляется целесообразным **создание коллективного консультативного органа или рабочей группы** по вопросам стандартов и совершенствования практики ответственного финансирования в России.

Влияние внедрения международных стандартов достаточности капитала на долгосрочные инвестиции

Разработанные новые стандарты Базель III включают в себя дополнительные требования к достаточности капитала и новые нормативы ликвидности банков. Обсуждается перспектива их применения в России.

Эти требования направлены на повышение устойчивости банков, но при этом также **ограничивают возможности роста кредитования, особенно долгосрочного.**

Эта позиция заявлена ведущими мировыми долгосрочными инвесторами. **Они отмечают жесткость требований стандартов Базель III в отношении институтов развития, специализирующихся на долгосрочных инвестициях.**

Влияние стандартов Базель III на долгосрочные инвестиции необходимо учитывать при разработке планов их применения в России.

Создание механизма противодействия системным рискам на финансовом рынке

Российский финансовый рынок, как формирующийся рынок, **является одним из самых волатильных в мире.**

Своевременное противодействие системным рискам на финансовом рынке и реализация антикризисных мер государства **являются одной из ключевых задач государственной политики.** Однако это возможно только в случае раннего отслеживания сигналов о финансовой нестабильности.

Но к настоящему времени ни в российской, ни в зарубежной практике не было создано **эффективных систем предупреждения и урегулирования финансовых кризисов.**

Важнейшее значение приобретает учет уроков реализации рисков на российском финансовом рынке, оценка уровня системного риска и анализ его источников, в частности:

- определение сценариев реализации системных рисков в России;
- оценка их потенциального воздействия на устойчивость российской экономики;
- реализация комплекса мер, направленных на снижение системных рисков кредитно-банковской системы и финансовых рынков.

В этой связи необходимы разработка и **создание эффективной национальной системы мониторинга, оценки и предупреждения рисков финансовых кризисов.**

В частности, для обеспечения устойчивости **финансового сектора и кредитно-банковской системы** могут использоваться следующие опережающие индикаторы:

Опережающие индикаторы устойчивости финансового сектора и кредитно-банковской системы России

| Показатель | Пороговое значение |
|---|--------------------|
| Прирост денежной массы не должен превышать | 3-5% в год |
| Соотношение внешней задолженности банковского сектора к суммарным финансовым активам | не более 30% |
| Отношение собственного капитала банков по отношению к их активам | не менее 12% |
| Удельный вес капитала крупнейшего национального банка в совокупном банковском капитале страны | не более 35% |
| Соотношение краткосрочной и долгосрочной задолженности банковского сектора | 70:30% |

| | |
|--|--|
| Темпы капитализации фондового рынка по отношению к росту ВВП | не более 1,1 – 1,15 |
| Снижение фондового индекса за одну торговую сессию | не более 5% |
| Производные финансовые инструменты на фондовом рынке | не более 20% от первичных финансовых инструментов |
| Доля иностранных портфельных инвестиций в ценные бумаги | не более 25% |
| Соотношение совокупных активов банковской системы к ВВП | не менее 80 - 100% |
| Отношение инвестиций в основной капитал к ВВП | не ниже 25% |

В настоящее время российская банковская система еще не вышла на требуемый уровень развития конкурентной среды и рыночной дисциплины, что отрицательно сказывается на доступности и качестве предоставляемых банками услуг.

В связи с этим особое значение в перспективе приобретает **формирование более эффективной системы банковского регулирования и надзора, способной предупреждать и противостоять кризисам.**

Денежно-кредитная политика

В проекте «Основные направления деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2018 года» в разделе «Приоритеты денежно-кредитной и бюджетной политики» отмечается, что основными задачами денежно-кредитной политики в 2013 – 2018 гг. являются **снижение уровня инфляции и обеспечение экономики необходимой ликвидностью.**

Согласно прогнозу уровень инфляции должен снизиться к 2015 г. до 4-5% и к 2018 г. – до 3-3,5%.

Будет **осуществлен переход к таргетированию инфляции.** Предполагается снизить до минимума влияние тарифной составляющей на уровень цен в стране.

Использование режима таргетирования инфляции, по сравнению с другими монетарными инструментами, требует соблюдения более **жестких условий с точки зрения уровня развития экономики и ее институциональной структуры.**

В частности, при переходе к такому режиму необходимо и желательно соблюдение следующих условий:

- центральный банк должен обладать легальной автономией и не испытывать давления со стороны властей, которые могут привести к возникновению конфликтов с объявленной целью по инфляции;
- ценообразование должно быть свободным;
- экономика не должна испытывать сильной зависимости от мировых цен на экспортируемое сырье;
- прогнозируемый уровень колебаний обменного курса;
- минимальный уровень долларизации финансовой сферы;
- устойчивая банковская система и развитые финансовые рынки;
- надежная статистическая база и высокая квалификация аналитиков;
- центральный банк должен иметь надежную методику определения базовой и других видов инфляции, оперативно анализировать текущую динамику изменения потребительских цен и быть способен достоверно ее прогнозировать.

Опыт стран, применяющих инфляционное таргетирование, говорит о том, что чем более точно соблюдались данные условия, тем выше были достигнутые макроэкономические результаты.

Очевидно, что в настоящее время не все условия могут быть выполнены для введения режима таргетирования инфляции в России.

В частности, законодательно Банк России обладает автономией, однако регулярно испытывает давление со стороны как исполнительной, так и законодательной власти по вопросам денежно-кредитной политики.

Особенностью российской экономики является ее экспортно-сырьевая направленность, вследствие чего она достаточно сильно зависит от мировых цен на сырьевые ресурсы, и, прежде всего, на энергоносители.

Долларизация экономики России хотя и резко снижается, но остается достаточно высокой.

По сравнению с другими странами финансовая система России развивается достаточно высокими темпами, но по уровню ее капитализации, спектру предоставляемых финансовых услуг, возможности регулировать ликвидность пока отстает от многих развитых стран.

Одновременно следует отметить, что улучшение институциональной среды в странах, использующих режим таргетирования инфляции, обычно происходило не до, а после перехода к новому режиму денежно-кредитной политики.

Режим таргетирования инфляции стоит внедрять только тогда, когда руководители центрального банка готовы жестко придерживаться объявленных целей и решений.

Режим инфляционного таргетирования является гибким инструментом денежно-кредитной политики, однако для его успешного применения важно обеспечить **полное доверие экономических агентов к проводимой политике и заявлениям руководителей центрального банка.**

Учитывая эти особенности российской экономики, а также последствия финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг. Банк России вряд ли в ближайшее время сможет перейти к полномасштабному режиму таргетирования инфляции.

Вместе с тем постепенное смещение акцента в денежно-кредитной политике **от целеполагания по обменному курсу к целеполаганию по инфляции**, в ближайшей перспективе будет совершенно оправданно.