

## Проблемы и перспективы поддержания банковской системы России в условиях кризиса: уроки истории и современность

© 2009 Г.О. Свириденко

Московский государственный университет экономики,  
статистики и информатики (МЭСИ)

В данной статье рассмотрены исторические вопросы поддержки банковской системы России в условиях кризиса в 1998 и 2008 гг. На основе представленных аналитических данных описаны последствия кризиса и оценены меры, предпринятые Правительством РФ, для ликвидации последствий этих негативных явлений. Также в статье содержится прогноз развития банковской системы России на ближайшую перспективу.

*Ключевые слова:* банковская система, кризис, прогноз, развитие.

Системный финансовый кризис 1998 г., одним из компонентов которого был банковский кризис, обернулся для национальной банковской системы обесценением ее капитала, оттоком клиентских средств, образованием значительных убытков и неспособностью ряда системообразующих банков исполнять свои основные функции (обеспечение расчетно-кассового обслуживания и перераспределение финансовых потоков в экономике).

Оценка степени «восстановленности» банковской системы естественным образом распадается на два аспекта.

Во-первых, существует вопрос о непосредственном восстановлении банковской системы после кризиса в 1998 г.

Во-вторых, сравнение сегодняшнего состояния банковской системы с предкризисным уровнем достаточно условно: нынешние экономические реалии существенно изменились. Следовательно-

После кризиса 1998 г. в банковском секторе наглядно проявилась тенденция укрупнения банков, и в основном это стало следствием как роста самих финансовых характеристик российских банков в целом, так и тенденции сокращения количества банковских учреждений (табл. 1).

Важной характеристикой посткризисной банковской системы представляется повышение ее роли как источника инвестирования: помимо увеличения самих объемов кредитования заметно возросло и отношение ссудной задолженности к ВВП (с 8 до 13%). Таким образом, в качестве основных тенденций в российской банковской системе в посткризисный период можно выделить следующие<sup>1</sup>:

- банковская система самостоятельно восстановилась и по большинству параметров достигла предкризисного состояния;
- выход банковской системы на предкризисный уровень не означает ликвидации банков-

**Таблица 1. Степень укрупнения банковской системы в посткризисный период, млн. руб.**

Дата	Количество банков	Средняя величина активов, приходящаяся на 1 банк	Средний размер уставного капитала, приходящийся на 1 банк	Средний размер собственных средств, приходящийся на 1 банк	Средний объем ссудной задолженности, приходящийся на 1 банк
01.04.1998	1641	418	29	76	127
01.01.1999	1476	643	42	72	203
01.01.2000	1349	1075	106	142	336
01.01.2001	1311	1647	162	223	590
01.01.2002	1319	2186	205	342	909
Изменение за период (с учетом дефлирования по PPI)		73	135	49	137

*Источник.* ЦБР, Госкомстат РФ, расчеты АЛ «Веди».

но, даже формальное достижение уровня 1998 г. не может быть признано успехом (хотя ряд параметров по-прежнему хуже того уровня).

<sup>1</sup> Павлова Г.В. Факторы, обуславливающие концентрацию в банковском секторе России // Проблемы устойчивого регионального развития и природопользования России. М., 2008. С. 69.

ского кризиса, поскольку потребности в поддержании положительных темпов роста реального сектора предъявляют к банковскому сектору новые требования;

- прослеживается тенденция к укрупнению банковской системы как за счет усиления роли государства, так и посредством привлечения внешних инвесторов.

Довольно оптимистично выглядит динамика финансовых показателей при сопоставлении их с ВВП. Так, в последние годы происходит явный рост банковской системы как “части экономики”: отношение активов банковской системы к ВВП за период с 1 апреля 1998 г. по 1 января 2002 г. выросло с 28 до 32%, уставного капитала - с 2 до 3%. Собственные средства (по отношению к ВВП) по сравнению с предкризисным уровнем не изменились, однако если принять во внимание снижение данного показателя в 1998 - 2000 гг., то к началу 2002 г. можно также констатировать его рост (табл. 2).

та субординированных кредитов, предоставленных в рамках мер по стабилизации ситуации в финансовой системе в конце 2008 г., динамика капитала российских банков за 2008 г. была скромной: темп прироста за год составил 14,6%, что существенно ниже темпов роста активов и кредитов).

Если рассматривать в перспективе развитие банковского сектора РФ, то оценка количественных характеристик банковского сектора в 2020 г. зависит от представлений о том, какая модель финансового рынка - банковский или “банковско-фондовый” капитализм - будет преобладать к этому времени. С точки зрения достижения целей банковского рынка и его качественных характеристик этот вопрос не является принципиальным, что позволяет рассматривать единый оптимальный сценарий развития банковского сектора, при необходимости обозначая различия между двумя подсценариями (банковский и “банковско-фондовый” капитализм) (см. рисунок).

**Таблица 2. Сопоставление основных финансовых показателей банковской системы (по состоянию на конец года) с ВВП (за год)**

Год	Активы/ВВП, %	Уставный капитал/ВВП, %	Собственные средства/ВВП, %	Ссудная задолженность/ВВП, %
1997*	27,7	1,9	5,0	8,4
1998	34,6	2,3	3,9	10,9
1999	30,5	3,0	4,0	9,5
2000	30,6	3,0	4,1	11,0
2001	31,9	3,0	5,0	13,3

Источник. ЦБР, Госкомстат РФ, расчеты АЛ “Веди”.

\* Данные по финансовым показателям банковской системы на 1 апреля 1998 г.

Под влиянием мирового финансового кризиса в 2008 г. произошло замедление темпов роста российского банковского сектора: за год его активы выросли на 39,2% (в 2007 г. - на 44,1%) и достигли 28 022,3 млрд. руб.

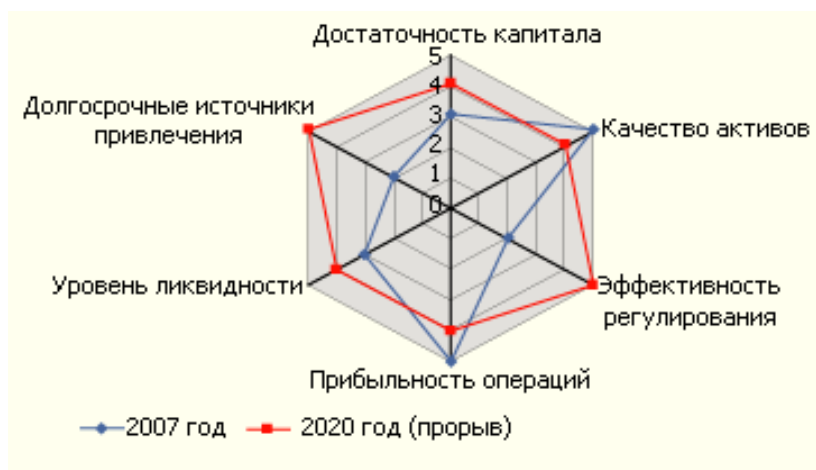
Собственные средства (капитал) кредитных организаций увеличились за рассматриваемый период на 42,7% (за 2007 г. - на 57,8%) и на 1 января 2009 г. составили 3811,1 млрд. руб.

За 2008 г. показатель достаточности капитала в целом по банковскому сектору вырос с 15,5 до 16,8%. Количество кредитных организаций с капиталом свыше 5 млн. евро сократилось на 22 и достигло 704, или 63,5% от числа действующих на 1 января 2009 г. (на 1 января 2008 г. - 63,9%).

Важным источником роста капитала банков стали субординированные кредиты, предоставленные ряду крупных банков в соответствии с федеральным законом от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ “О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации”<sup>2</sup> (без уче-

В конечном счете соотношение активов банков и других финансовых институтов будет зависеть от количества консервативных и “агрессивных” инвесторов и скорости институциональных преобразований в каждом из сегментов. Существенная часть россиян не склонна принимать на себя высокие риски, связанные с инвестированием на фондовом рынке, а российские институциональные инвесторы, которые могли бы обеспечить ускоренное развитие фондовой модели, пока не обладают необходимыми ресурсами. По данным исследования НАФИ, проведенного в конце марта 2008 г., только 5% населения склонно к принятию высоких рисков. По этой причине предполагается, что банковские депозиты, защищенные государственной системой страхования вкладов, в среднесрочной перспективе останутся ключевым каналом трансформации сбережений населения в инвестиции. Но по мере роста финансовой грамотности и освоения населением альтернативных направлений вложений (паевых фондов и корпоративных ценных бумаг) банкам будет все труднее поддержи-

<sup>2</sup> Капустин Е. Банковский сектор: Мозговая атака на кризис // Рос. газ. 2009. Федер. вып. 16 июля. № 4953 (129). С. 4.



**Рис. Оптимальный сценарий, предполагающий переход к более сбалансированной модели банковского сектора, базирующейся на долгосрочных ресурсах**

вать высокие темпы роста розничных депозитов. В результате в течение 5-6 лет сложится смешанная модель финансового сектора, в рамках которой от 2/3 до 3/4 активов финансовой системы будет приходиться на банковский сектор. Эта модель обеспечит наибольшую устойчивость и оптимальное удовлетворение спроса на финансовые услуги.

По оценкам, развитие финансового рынка позволит выйти на отношение активов финансовых институтов к ВВП на уровне 260-270% к 2020 г.<sup>3</sup> В случае сохранения подавляющего превосходства банков их активы к 2020 г. составят 200-205% ВВП, а банковские кредиты превратятся в один из ключевых источников инвестиций в основной капитал (доля кредитов вырастет до 30%). При более существенном снижении роли банков в финансовом секторе их активы к 2020 г. вырастут до 210-220% ВВП, а доля в финансировании инвестиций составит только 23%. Еще примерно столько же компании будут привлекать, используя другие сегменты финансового рынка.

Перспективная модель банковского сектора должна формироваться как оптимальная система реализации ключевых целей, возложенных на банковскую систему. Для оценки степени достижения целей сформулирован набор измеримых показателей. Эти показатели должны рассматриваться как индикативные - отклонения от желаемых соотношений допустимы, однако могут свидетельствовать об отходе от сценария прорыва, о необходимости дополнительных мероприятий и (или) корректировки представлений об оптимальной модели.

По большинству показателей ожидаются качественные сдвиги уже к 2015 г. Индикаторы

по доле долгосрочных кредитов, доле банковских кредитов в источниках финансирования вложений в основной капитал, а также ряд других показателей определены на основе максимально возможных (с учетом задействованных драйверов роста и развития) темпов выхода на показатели, адекватные потребностям экономики.

Индикаторы, характеризующие трансформацию внутренних сбережений в инвестиции и эффективность аллокации ресурсов, базируются на предпосылках кардинального снижения уровня износа фондов и возрастающей роли банковских кредитов в финансировании вложений в основной капитал. Исходя из этого, можно предположить, что за счет собственных и бюджетных средств доля банковских кредитов в источниках финансирования вложений в основной капитал вырастет с нынешних 9-10% до 23% к 2020 г. Как следствие, предусмотрен рост доли долгосрочных кредитов до 40-45% к 2020 г.<sup>4</sup>

Потребности в инвестициях российских компаний огромны и будут только расти по мере транснационализации их деятельности и перехода к постиндустриальной экономике. Поэтому абсолютные показатели роста банковских активов рассчитаны в предположении отсутствия ограничений со стороны спроса на банковские продукты, с одной стороны, и максимально возможной мобилизации внутренних и внешних ресурсов (при условии сохранения финансового суверенитета) - с другой.

По отдельным показателям важнее удержать их текущий уровень. В случае с организационными и управленческими расходами это связано с тем, что по мере совершенствования банков-

<sup>3</sup> Малькин А.Ф. О стратегии развития банковского сектора России // Банковское дело. 2009. № 4. С. 77.

<sup>4</sup> Ненашев О.П. Концепция развития финансового рынка России до 2020 года // Эксперт. 2009. № 2. С. 11.

ского надзора процентные расходы и отчисления в резервы будут снижаться (за счет снижения стоимости фондирования и нормы резервирования), а расходы на персонал и информационные технологии - расти.

Для ряда показателей предполагается стабилизация в период 2015-2020 гг. Например, долю просроченных кредитов, которая неизбежно возрастет в период быстрого роста, необходимо стабилизировать на уровне 4-5% портфеля. Этот уровень сравнительно безопасен при условии, что "плохие" кредиты не будут сконцентрированы в небольшом числе системообразующих банках.

Отдельные показатели (в части содействия реализации социальных функций государства, укрепления финансового суверенитета) определены на основе сравнения с другими странами. Их достижение становится возможным в условиях решения задач в части трансформации внутренних сбережений в инвестиции и эффективности аллокации ресурсов.

Несмотря на кратный рост, сохранится определенное отставание по количественным и отдельным качественным параметрам от наиболее крупных финансовых рынков развитых стран. Однако паритет с другими финансовыми рынками не рассматривается нами как обязательное условие достижения главной цели - соответствия российского финансового сектора потребностям национальной экономики.

Видение рынка в 2020 г. предполагает формирование сильных небанковских финансовых институтов, которые во взаимодействии с мощными банками обеспечат опережающий рост финансового сектора по сравнению с ВВП.

Сформировавшиеся российские институциональные инвесторы будут способны поддерживать высокую ликвидность российского сегмента глобального рынка секьюритизации. Развитые рынки рублевых облигаций, секьюритизации позволят укрепить и диверсифицировать ресурсную базу банков и существенно снизить риски ликвидности.

Таким образом, в завершение рассматриваемого вопроса следует подвести итог и отметить, что глобальный экономический кризис 2008 г. оказал существенное негативное воздействие на экономику Российской Федерации и российский банковский сектор. В острой фазе кризиса отечественные банки столкнулись с фактически полным прекращением внешнего фондирования и резким снижением стоимости финансовых активов. На этом фоне возник кризис доверия на рынке МБК, появились серьезные проблемы с перетоком ликвидности, в сентябре - ноябре зафиксирован существенный отток вкладов населения из банков (он был компенсирован в декабре 2008 г.).

Негативными последствиями развития кризисных явлений стали резкое снижение темпов кредитования, ухудшение качества корпоративного кредитного портфеля, отрицательная переоценка ценных бумаг, сокращение собственных средств (капитала) ряда банков.

Своевременные меры Правительства Российской Федерации и Банка России, прежде всего по предоставлению банкам дополнительной ликвидности, позволили банковскому сектору осуществлять платежно-расчетное и кассовое обслуживание клиентов в нормальном режиме.

В соответствии с оптимальным сценарием развития - сценарием прорыва - ожидаются качественные изменения в период реализации Концепции (2009 - 2020). Решение проблем с привлечением долгосрочных источников финансирования банковского сектора должно стать одним из главных "прорывов" оптимального сценария. Это предполагает аккумуляцию в рамках банковской системы 60-70% внутренних сбережений, что позволит финансировать обновление инфраструктуры, повысить долю банковских кредитов в инвестициях. Повышение эффективности регулирования и надзора необходимо для своевременного выявления факторов риска и смягчения последствий внешних и внутренних шоков. Только в таких условиях возможно создание мощных банков, контролируемых российским капиталом.

*Поступила в редакцию 09.07.2009 г.*