

Секция 3

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ
РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИМИРОВОЙ ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС И ЕГО ВЛИЯНИЕ
НА БАНКОВСКУЮ СИСТЕМУ РФ (НА ПРИМЕРЕ СБЕРБАНКА РФ)

*Е.Н. Камышанченко, М.П. Соколова
г. Белгород*

С самого начала, мировой кризис фигурирует в научной литературе в качестве кризиса финансового, что имеет под собой весомые основания. Лишь позднее исследователи перешли к изучению его связи с иными процессами в экономике, а затем и к более широким контекстам, затрагивающим социальные отношения и отношения в области морали и нравственности.

Финансовое происхождение, развернувшегося мирового кризиса, невозможно оспаривать. Сама последовательность событий говорит здесь за себя. Причем о назревании финансовых катаклизмов продвинутые исследователи писали задолго до сентября 2008 г.

Нынешний финансовый кризис отличается как глубиной, так и размахом – он, пожалуй, впервые после Великой депрессии охватил весь мир. «Спусковым крючком», приведшим в действие кризисный механизм, стали проблемы на рынке ипотечного кредитования США. Однако в основе кризиса лежат более фундаментальные причины, включая макроэкономические, микроэкономические и институциональные. Ведущей макроэкономической причиной оказался избыток ликвидности в экономике США. Под влиянием избыточной ликвидности активизировался процесс формирования рыночных пузырей – искаженной, завышенной оценки различных видов активов. В отдельные периоды такие пузыри формировались на рынках недвижимости, акций и сырьевых товаров, что стало важной составной частью кризисного механизма. Согласно данным межстрановых исследований, охватывавших длительные временные периоды, кредитная экспансия является одним из типичных условий финансовых кризисов [3].

Способствовали наступлению кризиса и микроэкономические факторы – развитие новых финансовых инструментов (прежде всего структурированных производных облигаций). Считалось, что они позволяют снизить риски, распределяя их среди инвесторов и обеспечивая правильную оценку. На самом деле использование производных инструментов фактически привело к маскировке рисков, связанных с низким качеством субстандартных ипотечных кредитов, и к их непрозрачному распределению среди широкого круга инвесторов [6].

Наконец, в числе институциональных причин отметим недостаточный уровень оценки рисков, как регуляторами, так и рейтинговыми агентствами.

Ключевую роль в развитии текущего кризиса сыграла асимметрия информации. Структура производных финансовых инструментов стала столь сложной и непрозрачной, что оценить реальную стоимость портфелей финансовых компаний оказалось практически невозможным. Поскольку кредитный рынок больше не мог эффективно выявлять потенциально неплатежеспособных заемщиков, он впал в паралич [6].

Но даже в условиях глобализации мировой экономики нельзя утверждать, что причины возникновения мирового экономического кризиса связаны только с финансовым кризисом, который начался в США. У разгорающегося кризиса имеется еще одна фундаментальная предпосылка: за последние полтора-два десятилетия целевая функция бизнеса претерпела серьезную трансформацию. Ключевым ориентиром развития корпораций стал рост капитализации. Именно этот показатель более всего интересовал акционеров, и именно по нему оценивается в наши дни эффективность менеджмента. Между тем стремление к максимальной капитализации вступает в противоречие с реальным основанием социально-экономического прогресса – повышением производительности труда. Рост капитализации с ней, конечно, связан, но лишь, в конечном счете. Однако перед акционерами надо отчитываться ежегодно, а для получения красивых годовых отчетов, для поддержания текущего роста капитализации требуется совсем не то же самое, что обеспечивает рост производительности. Для хорошей отчетности нужны слияния и поглощения, поскольку увеличение объема активов способствует росту капитализации. И, разумеется, не следует закрывать отсталые предприятия, так как в текущем периоде это ведет к снижению капитализации. В результате в составе многих крупных промышленных корпораций сохраняются старые неэффективные производства [6].

Реакцией Правительства РФ на мировой финансовый кризис было принятие Программы антикризисных мер на 2009 г. (далее – Программа), которая была опубликована 25 марта 2009 г. вместе с Перечнем первоочередных мер, предпринимаемых Правительством РФ по борьбе с последствиями мирового финансового кризиса (далее – Перечень первоочередных мер). В основе Программы Правительства лежит масштабная работа по корректировке стратегии России в условиях мирового финансового кризиса, начатой осенью 2008 г. Результатом выполнения Программы на текущий момент являются изменения, вносимые в Федеральный закон от 24.11.2008 г. № 204-ФЗ «О федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов» [5].

Стратегия Правительства РФ, предлагаемая для выхода из сложившейся ситуации, носит среднесрочный характер и строится на двух комплексах стратегических приоритетов: приоритеты антикризисных мер и приоритеты среднесрочной политики (см. табл.) [2].

Приоритеты антикризисной Программы Правительства РФ

Приоритеты антикризисных мер	Приоритеты среднесрочной политики
<ul style="list-style-type: none"> • выполнение социальных обязательств • поддержка эффективных производств • ориентация на внутренний спрос • инновационное развитие • снижение административных барьеров • оздоровление финансовой системы • сбалансированная денежная политика 	<ul style="list-style-type: none"> • институциональные реформы <ul style="list-style-type: none"> ○ человеческий капитал • усиление внутреннего спроса • поддержка частной собственности <ul style="list-style-type: none"> ○ приватизация • сокращение дефицита бюджета • стабилизация национальной валюты • оздоровление частных финансов • целевая поддержка регионов • снижение дифференциации доходов • поддержка здравоохранения • реформа судебной системы • рост инновационной активности • развитие инфраструктуры

Ключевыми мероприятиями, включенными в мировую в Программу Правительства на 2009 г. являются разработанные бюджетная, денежная и фискальная политики.

В отношении денежной (монетарной) политики Правительство планирует удерживать национальную валюту от обвального падения, сглаживая переходный период за счет резервов, и затем, после установления нового равновесия, попытаться вновь контролировать инфляцию и снижать процентные ставки. Если в предшествующие 5 лет государство изымало значительную часть валютных доходов экспортеров (в отдельные периоды до 8% от ВВП), чтобы удержать национальную валюту от неприемлемо быстрого роста, то с осени 2008 г. ЦБ РФ выступал продавцом валюты, т.е. сокращал тем самым рублевую ликвидность. Обратной рублевая денежная масса возвращалась в экономику через аукционы среди коммерческих банков, проводимые ЦБ РФ [4].

В части фискальной (налоговой) политики был предпринят пакет поддерживающих мер, необычность которого для России заключается в том, что такую поддержку бизнес получил впервые. До сих пор, несмотря на значительный среднесрочный профицит бюджета, государство отказывалось снижать налоговое бремя и предпринимало меры по его дальнейшему увеличению. С одной стороны, это позволило частично решать социальные проблемы, однако тормозило развитие тех самых несырьевых отраслей, ориентированных на внутренний рынок, отсутствие которых упомянуто в ряду предпосылок сегодняшней кризисной ситуации. Во всех развитых странах подобные пакеты мероприятий принимались достаточно часто, в том числе и с началом финансового кризиса 2007-2009 гг. [5].

В Программе Правительства РФ предусмотрена прямая поддержка 295 системообразующих предприятий и 1148 предприятий регионального

значения по утвержденному перечню. Однако государство отказывается от финансирования предприятий-банкротов и предлагает более дешевые и более эффективные в конечном счете мероприятия по обучению и трудоустройству (в т.ч. временному) увольняемых сотрудников. Сглаживая последствия кризиса для моногородов, Правительство РФ, к сожалению, вынуждено оставить значительно большее количество крупных и средних предприятий, не вошедших в указанные перечни, самостоятельно решать финансовые проблемы [4].

Рассмотрим влияние мирового финансового кризиса на деятельность банковской системы в России – на примере Сбербанка РФ.

В целях противодействия влиянию кризиса и обеспечения устойчивости в Сбербанке РФ разработан и реализован комплекс неотложных мероприятий. Сбербанк РФ стал более критично подходить к анализу кредитных рисков, активизировали работу по снижению и оптимизации расходов, в частности, снизил темп роста фактической численности персонала, ужесточили контроль за ростом административно-хозяйственных расходов.

По мере роста рисков в российской экономике расходы банка на создание резервов также стали возрастать. В сложившихся условиях банки были вынуждены формировать резервы, адекватные уровню риска. Расходы Сбербанка РФ на создание резервов в 2008 году возросли в 5,5 раз и составили около 100 млрд. рублей. Источником создания резервов являлись высокие доходы банка от операционной деятельности [1].

Начиная с 3-го квартала 2008 г., под влиянием последствий мирового финансового кризиса темпы роста активов российской банковской системы замедлились.

Устойчивый экономический рост сопровождался увеличением в 2004-2008 гг. спроса хозяйствующих субъектов на кредитные ресурсы. Соответственно, банки активно развивали операции кредитования. В результате в структуре активов банков доля ссудных портфелей юридических лиц и населения увеличилась с 46,4 до 60,2%. При этом ссудная задолженность юридических лиц за отчетный период выросла в 5,6 раза, а ссудная задолженность населения возросла в 13,4 раза (её удельный вес в совокупных активах банковской системы вырос с 5,4% до 14,3%).

Наряду с развитием кредитных операций банки увеличивали и вложения в ценные бумаги, однако остаток вложений в ценные бумаги в рассматриваемом периоде вырос всего в 2,4 раза, что в два раза ниже темпов прироста активов, а доля портфеля ценных бумаг в активах банковской системы снизилась с 17,9 до 8,4%.

В 2008 году, вследствие влияния мирового кризиса, существенно замедлился рост клиентских средств в пассивах банковской системы, что повлияло на динамику формирования пассивов банковской системы в целом. В результате по итогам пяти прошедших лет вклады населения выросли всего в 3,8 раза, а средства юридических лиц – в 4,2 раза. Соответственно, в пассивах банковской системы доля вкладов населения снизилась с 27,5 до 21,1%, а доля средств юридических лиц снизилась с 35,7 до 29,9% [1].

Валютная структура ресурсной базы также претерпевала в анализируемый период значительные изменения. Так, в период укрепления реального курса рубля к доллару США – в период с 2004 г. до середины 2008 г., удельный вес вкладов в валюте (в рублевом эквиваленте) в совокупном объеме вкладов населения снизился с 30,2% по состоянию на 01.01.2004 до 12,9% на 01.01.2008. Однако во 2-м полугодии 2008 г., в период существенной девальвации курса рубля, доля валютных вкладов начала расти и в результате на конец 2008 г. достигла уровня 26,7%.

По итогам 11 месяцев 2009 года активы банковской системы выросли на 2,4%. Прирост активов за аналогичный период прошлого года составлял 28,8%. Одним из факторов, обусловившим низкие показатели роста активов банков, был возврат средств, привлечённых ими от Банка России в условиях повышенного риска разрастания финансового кризиса в конце 2008 года [2].

На фоне стагнации рынка кредитования бурно развивался рынок ценных бумаг, главным образом, за счёт вложений в корпоративные долговые обязательства. За 11 месяцев вложения банков в ценные бумаги выросли на 70,2%, в прошлом году за тот же период прирост был практически нулевым – 0,2%. В результате доля вложений в ценные бумаги в активах банков выросла с 8,4% на 01.01.2009 г. до 14,0% на 01.12.2009 г. [2].

В отчётный период вклады населения увеличились на 18,5% (при росте объемов вкладов за тот же период прошлого года на 7,1%). Ускоренный рост был обусловлен, с одной стороны, высокими процентными ставками по вкладам, установленными банками, для которых средства населения стали одним из источников долгосрочных ресурсов. С другой стороны, действующая система страхования вкладов продемонстрировала свою работоспособность в условиях кризиса, что стало серьёзным стимулирующим фактором при принятии решения о внесении вклада.

В соответствии со Стратегией развития Банка на период до 2014 года, формирование которой осуществлялось в течение 2008 года в условиях быстро меняющейся ситуации на финансовых рынках и в экономике в целом, важной задачей было достижение баланса между решениями, продиктованными краткосрочной конъюнктурой, и долгосрочными задачами, которые ставит перед собой банк.

Стратегия определила основные механизмы реализации этой задачи, которые лежат в области изменения внутренней организации работы Банка, повышения производительности труда, изменения подходов к обслуживанию клиентов, повышения профессионализма сотрудников и их заинтересованности в результатах своего труда.

Данный подход позволил Банку избежать в период активной фазы кризиса реализации рисков, связанных с резким оттоком существенной части пассивов, а диверсифицированная по отраслям и заемщикам структура кредитного портфеля обеспечила сохранение доли просроченной задолженности на уровне существенно лучшем среднерыночного [1].

Таким образом, под влиянием мирового кризиса российская экономика столкнулась с целым рядом негативных явлений: резкий отток капитала, глубокая коррекция фондового рынка, девальвация национальной валюты, сокращение промышленного производства, рост безработицы. Антикризисные меры, предпринятые Правительством и Банком России по поддержке банковской системы и реального сектора экономики, стабилизировали ситуацию и предотвратили разрастание полномасштабного кризиса. Однако очевидно, что российская экономика, а вместе с ней и вся банковская система вступили в период сложных испытаний и последующее восстановление будет постепенным и болезненным.

ЛИТЕРАТУРА

1. Годовой отчет Сбербанка РФ за 2009 год [Электронный ресурс]: URL: http://www.sbrf.ru/belgorod/ru/investor_relations/accountability/annual_reports/
2. Ендовицкий Д.А. Антикризисная программа Правительства РФ: факторы кризиса и реальная эффективность (материалы сообщения проф. Ендовицкого Д.А. на заседании Воронежского отделения ЦСКП-ЦФО, Воронежская городская Дума, 26.03.2009 г.) [Электронный ресурс]: URL: <http://www.viperson.ru/wind.php?ID=552125&soch=1>
3. Настоящие причины мирового финансового кризиса [Электронный ресурс]: URL: <http://www.russianews.ru/press/20217>
4. Причины мирового финансового кризиса [Электронный ресурс]: URL: <http://noterror.ru/prichiny-mirovogo-finansovogo-krizisa/3/>
5. Программа антикризисных мер Правительства Российской Федерации на 2009 год (С учетом мнений экспертов, граждан РФ, представителей партий, общественных и политических организаций, проект по состоянию на 6 апреля 2009 года) [Электронный ресурс]: URL: <http://www.rg.ru/2009/03/20/programma-antikrissis-dok.html>
6. Чашин Ю. Причины мирового финансового кризиса [Электронный ресурс]: URL: http://www.onlinehomebusiness.ru/articles_1679.html

ОСОБЕННОСТИ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ

*Р.П. Малик
г. Белгород*

Банковская сфера Российской Федерации отличается такими явлениями, как функционирование, с одной стороны, частных кредитных организаций, нацеленных на достижение прибыли, с другой стороны – кредитных организаций с государственным участием, номинально ориентированных на развитие экономики, а фактически преследующих те же цели максимизации дохода. Причем последние используют в качестве основного пассива средства федерального бюджета, но совершают при этом операции обычного универсального коммерческого банка, получая тем самым неоспоримые конкурентные преимущества в формировании своей ресурсной базы, что, в свою очередь, создает конкурентные условия в банковском секторе [2].