



**АБАЛКИНА А. А.,**  
к.э.н., доцент, зам. зав.  
кафедрой мировой  
экономики и  
международного  
бизнеса Финакадемии

## **АКТИВИЗАЦИЯ РОЛИ БАНКОВ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ РОССИИ\***

***Annotation:** The article observes the role of banks as financial intermediates in Russia and analyses the reasons for dependence of Russian financial and non-financial enterprises on international capital markets. The author sounds the measures that could improve the role of banks in development of national economy.*

***Key words:** banks, Russian banking system, financial intermediation.*

**Аннотация:** В статье рассматривается роль банков как финансовых посредников в России, исследуются причины зависимости российских компаний и банков от международных рынков ссудных капиталов. Автор обосновывает систему мер, направленных на повышение роли банков в развитии экономики России.

**Ключевые слова:** банки, банковская система России, финансовое посредничество.



азвитие современной банковской системы России в 2000-х гг. в сочетании с благоприятной внешней конъюнктурой привело к ряду ощутимых успехов. Банковская система играет все большую роль в экономике: последние годы характеризовались значительным ростом банковских активов, увеличением кредитования нефинансового сектора и населения.

Вместе с тем, несмотря на позитивные тенденции банковской системы России, уровень ее развития по-прежнему существенно отстает от развитых государств. Например, по такому показателю, как отношение активов банковской системы к ВВП, Россию опережают не только страны зоны евро, но и Центральной и Восточной Европы. Так, оно составляет свыше 200% и более 100% в западно- и центральноевропейском регионах соответственно, тогда как в России – 75,4% на начало 2010 г.

### **Повышение роли российских банков как финансовых посредников**

Основу финансового рынка России составляет рынок банковских услуг, который не выполняет в полной мере функцию финансового посредничества. Потребность предприятий в финансовых ресурсах компенсируется за счет обширных внешних заимствований. Важной проблемой развития финансового посредничества является ограниченность ресурсов в экономике для кредитования и инвестиций. Россия отличается высоким уровнем сбережений – 34% к ВВП по итогам 2008 г., что считается одним из самых значительных показателей в мире [1] (падение показателя в 2009 г. до 25,3% вызвано финансово-экономическим кризисом). Этому способствует положительное сальдо торгового баланса и рост сбережений населения.

\* Работа выполнена при финансовой поддержке РГНФ, грант №09-02-95701 докл.

Таблица 1

**Макроэкономические показатели деятельности  
банковской системы России (на начало периода), %**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Активы/ВВП	32,9	32,3	35,3	38,3	42,3	41,7	44,8	51,9	60,8	67,9	75,4
Собственные средства/ВВП	3,5	3,9	5,1	5,4	6,2	5,6	5,7	6,3	8,1	9,2	11,8
Собственные средства/активы	10,6	12,1	14,4	14,0	14,6	13,3	12,8	12,1	13,3	13,6	15,7
Кредиты/ВВП	10,5	11,6	14,8	16,6	20,3	22,8	25,2	29,8	37,1	40,1	41,3

*Источник: Банк России*

Таким образом, Россия не нуждается в притоке внешнего капитала, поскольку расходует на сбережения треть своего ВВП. [2]

Однако не весь объем валовых сбережений идет на валовое накопление, которое составило 25,4% к ВВП в 2008 г. (в 2009 г. – 18,0%), поскольку ощутимая их часть используется на наращивание золотовалютных резервов. За последнее десятилетие они увеличились в десятки раз, достигнув пика в начале августа 2008 г. (598,1 млрд долл.). Существенная часть сбережений шла на обслуживание внешнего долга, а также оседала за рубежом. Таким образом, в стране сложилась парадоксальная ситуация, когда накопленные в период благоприятной конъюнктуры доходы используются не на развитие российской экономики, а аккумулируются в резервы, инвестируемые в зарубежные активы. В свою очередь, потребность в кредитных деньгах удовлетворяется в стране за счет средств нерезидентов. В связи с чем функцию финансового посредничества выполняют между-

народные финансовые рынки, которые участвуют в определении цены на кредитные ресурсы.

**Повышение роли российских банков как финансовых посредников должно стать комплексной программой, направленной на модернизацию денежно-кредитной политики, совершенствование антикризисных мер, увеличение капитализации банковской системы, создание механизмов для привлечения сбережений населения, использование перераспределительного механизма банков развития, расширение долгосрочного кредитования российской промышленности, снижение уровня зависимости от внешнего кредитования.**

Банк России, будучи кредитором последней инстанции, предоставляет краткосрочные ресурсы банкам, однако ключевым вопросом является наличие долгосрочного капитала для кредитования российской экономики. Поэтому весьма целесообразным было бы расширение инструментов рефинансирования банков, в том числе и долгосрочных (до 2-3 лет).

Кроме того, Банк России

сдерживает расширение денежной массы, проводя депозитные операции и размещая облигации. Подобная политика, направленная на сдерживание инфляции, ослабляет стимулы к эффективному использованию имеющихся накоплений. [3] Из этого следует необходимость совершенствования системы использования расширяющейся денежной массы на инвестиции в российскую экономику, стимулируя спрос на отечественную продукцию. Одним из механизмов может стать рефинансирование коммерческих банков под векселя платежеспособных предприятий России. Эта мера применялась в послевоенные годы в Западной Европе. [4] При этом следует проводить денежно-кредитную политику с учетом программы модернизации промышленности. Так, реализация приоритетных национальных проектов, а также развитие промышленности могут сопровождаться расширением денежной массы и размещением средств Центрального банка, государственных фондов в банках развития.

Вместе с тем стерилизация денежной массы при росте банковских кредитов оставляет стоимость кредитных ресурсов на высоком уровне, что сдерживает развитие финансового посредничества в стране. Решением данной проблемы может стать регулирование процентных ставок, а также усиление трансмиссионного механизма ставки рефинансирования. Таким образом, стратегия повышения роли банков в воспроизводственном процессе должна быть проведена параллельно с совершенствованием денежно-кредитной политики и изменением ее ориентиров с целью содействия экономическому росту.

### **Меры по увеличению капитализации российской банковской системы**

Другим направлением разработки сбалансированной модели развития российской банковской системы должно стать увеличение ее капитализации. Это даст возможность обеспечить прирост активов и расширение кредитования нефинансового сектора, а также усиление роли внутренних механизмов перераспределения капитала, что повысит устойчивость национальной финансовой системы, особенно в условиях кризисных явлений на зарубежных рынках.

Среди первостепенных мер, направленных на реализацию этой задачи, должны быть следующие:

- Совершенствование методики определения собственных средств кредитных организаций

и недопущение фиктивного капитала в банковской системе.

- Дальнейшая реализация политики ЦБ РФ по установлению минимального размера собственных средств кредитных организаций, что будет содействовать консолидации банковского капитала.

- Законодательное упрощение совершения сделок по слияниям и поглощениям.

- Установление налоговых льгот на операции, связанные с внесением средств в капитал банков.

- Упрощение процедур эмиссии акций и проведения IPO.

- Развитие института государственно-частного партнерства с целью повышения капитализации отдельных кредитных организаций.

Значение роли посреднической функции банков в российской экономике можно повысить, мобилизуя доходы населения, которые способны стать важным источником пассивов банков. По оценкам, только 5-7% текущих денежных доходов население направляет во вклады и ценные бумаги. [5] Помимо этого, 90% операций по банковским картам связаны со снятием заработной платы, а значит, с изъятием денежных средств из банков. Другие данные свидетельствуют о хранении населением сбережений в иностранной валюте, преимущественно в «чужах». На начало 2008 г. этот показатель, по оценкам, составлял по меньшей мере 20 млрд долл.

Такая низкая роль банков в привлечении доходов населения объясняется недоверием к кредитным организациям в результате обесценения вкладов в нача-

ле 1990-х гг., а также их потерей в кризис 1998 года. Из этого следует необходимость принятия мер по повышению доверия населения к банкам посредством компенсации обесцененных вкладов в период гиперинфляции начала 1990-х гг. с учетом покупательной способности рубля. Следует также поставить вопрос о введении гарантий на все депозиты в российских кредитных организациях, как это было сделано в ряде стран Европы с целью предотвращения оттока денежных средств физических лиц в условиях кризиса.

Другой мерой повышения роли банков в мобилизации доходов населения должно стать увеличение доступности банковских услуг для физических лиц. На сегодняшний день уровень обеспеченности населения банковскими отделениями очень низок. Необходимо расширить доступ к услугам кредитных организаций в регионах и сельской местности, в частности, развивая институт мобильных банков, снижая требования к учреждению филиалов в регионах. Такие меры должны сопровождаться разработкой программы по минимизации наличного обращения в России.

### **Необходимость разработки системы государственных заимствований**

Еще одной существенной проблемой российских банков является зависимость от внешних источников финансирования, что в условиях кризисных явлений на мировых рынках делает их уязвимыми. За последние годы значительно увеличился внешний

корпоративный долг при сокращении государственного (долг органов госуправления), который на 1 октября 2009 г. составил 31,2 млрд долл. В связи с чем, по нашему мнению, следует разработать систему государственных заимствований как на международных рынках ссудного капитала, так и у многосторонних институтов развития. Подобные меры позволят избежать риска реализации залоговых активов в условиях падения их стоимости, а также предотвратят рост корпоративного долга. Помимо этого, развитие взаимодействия с многосторонними банками развития даст возможность получить доступ к долгосрочным ресурсам. Привлеченные средства могут быть направлены на модернизацию российской промышленности и приоритетные проекты через посредничество российских банков, в том числе и банков развития.

В условиях кризиса проявляется тенденция регионализации валютно-финансовых отношений с целью снижения зависимости от международных рынков в условиях кризиса. Так, например, восточноазиатские страны пош-

ли по пути снижения роли внешнего банковского кредитования за счет развития регионального рынка облигаций, который менее подвержен влиянию глобального кризиса. Данный механизм позволяет снизить подверженность валютным рискам, а также сохранить ресурсы внутри региона на долгосрочный период.

Россия и страны СНГ могут использовать опыт стран Восточной Азии с целью развития регионального рынка капитала. Значительную роль в модернизации финансовых рынков стран СНГ способны сыграть многосторонние банки развития (Евразийский банк развития, Межгосбанк

СНГ). Развитие рынка капиталов возможно за счет перераспределительного механизма многосторонних банков развития (привлечение ресурсов путем выпуска облигаций на международных рынках и их трансформация в кредитные ресурсы). Для этого целесообразно повысить роль многосторонних банков развития с участием России, увеличивая их уставные капиталы за счет средств бюджета, повышая эффективность их деятельности, что расширит доступ экономических агентов к долгосрочным кредитным ресурсам, а также позволит им участвовать в реализации проектов в регионе СНГ.

#### Библиография

1. Российская экономика в 2009 году: тенденции и перспективы. – М.: ИЭПП, 2010.
2. Булатов А. К вопросу о трансформации сбережений в инвестиции // Деньги и кредиты. – 2003. – №4, с. 38.
3. Оценка влияния параметров федерального бюджета на денежное обращение, рынок капитала, банковскую систему, государственственный и корпоративный долг // Бизнес и банки, 2007, 27 июля.
4. С. Глазьев. Антикризисные меры: просчеты, выводы, предложения. [http://www.glazev.ru/econom\\_polit/43/](http://www.glazev.ru/econom_polit/43/)
5. А.В. Юров. Пути развития наличного денежного обращения в Российской Федерации // Деньги и кредит, 2008, № 7.

#### ВНИМАНИЮ АВТОРОВ

##### Требования к материалам аспирантов и докторантов, предоставляемым для публикации в журнале «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

1. К материалам в обязательном порядке должны прилагаться **аннотация и ключевые слова в русском и английском вариантах.**
2. Необходимы следующие реквизиты автора: ФИО, место учебы, полное наименование кафедры, место работы, должность, регион, город.
3. Материалы принимаются за 4 месяца до выхода номера (например, чтобы статья вышла в октябре, необходимо сдать ее в начале июня).
4. Тексты – в формате MicrosoftWord; таблицы и схемы – в черно-белом варианте (одноцветные).
5. Ссылки даются в квадратных скобках и выносятся в конец статьи, в раздел Библиография.
6. Обязателен контактный телефон автора.