

БАНКОВСКИЙ КРИЗИС В РОССИИ: ПРИЧИНЫ И СТРАТЕГИЯ ПРЕОДОЛЕНИЯ

К. А. Самсонов, студент III курса экономического факультета ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва»

В статье рассматриваются причины возникшей нестабильности в банковской системе России. Выявляются слабые стороны, которые помешали банковской системе «безболезненно» преодолеть влияние мирового экономического кризиса. Предлагаются мероприятия по «оздоровлению» банковского сектора.

Ключевые слова: банковская система, кредитная экспансия, ликвидность банковских активов

Россия – далеко не первая страна, столкнувшаяся с масштабным экономическим кризисом и кризисом банковской системы в частности. Мировой опыт банковских кризисов обширен. В течение XX века практически не осталось страны, не испытавшей его в той или иной мере. Изучение мирового опыта, анализ ошибок других стран, помог бы избежать их повторения в России.

За последние 20 лет в мировой экономике произошли значительные и обширные изменения. Сокращение государственного вмешательства в экономику, либерализация финансовых рынков, активная приватизация государственной собственности совпали с развитием новых информационных технологий. Все эти перемены позволили сформировать новые финансовые рынки и связать национальные системы в единый рынок.

Опыт разных стран доказывает, что банковские кризисы отражают сложный процесс приспособления банковских систем к новым макроэкономическим условиям. Либерализация внешнеэкономических отношений и дерегулирование банковского сектора в развитых и развивающихся странах, глобализация рынка финансовых услуг, рыночные реформы в странах с переходной экономикой – все эти процессы развивались достаточно болезненно, повышая на первых этапах макроэкономическую неустойчивость и несбалансированность экономики и

отрицательно сказываясь на состоянии банковских балансов. На фоне возросшей неустойчивости банковской системы оказались крайне восприимчивы к таким традиционным факторам банковских кризисов, как экономический спад, потрясения в реальном секторе экономики.

Спад производства, ухудшение платежеспособности предприятий-заемщиков банков являются традиционной причиной банковских кризисов. Степень влияния кризиса в экономике на банковскую систему зависит от многих факторов. Однако важно выделить базисную причину – состояние самой банковской системы к началу экономического кризиса.

Как показала практика, российская банковская система не была готова к такому повороту событий на Западе. Одной из главных причин, которая тому послужила – большой процент внешней задолженности в пассивах банков. Привлечение зарубежного финансирования, безусловно, позволяет экономическим агентам - компаниям, банкам, государству – уменьшать стоимость заимствования за счет более низких ставок на международном рынке и увеличивать объем ресурсов, что стимулирует инвестиции, потребление и рост ВВП. Тем не менее, опыт недавних кризисов (азиатский кризис 1997 г., кризис в странах Латинской Америки в 2001-2002 гг.) свидетельствует о том, что активные внешние заимствования существенно увеличивают риски для банковского сектора и всей экономики. Последний финансовый кризис, начавшийся в 2007 г., напротив, зародился на самом развитом финансовом рынке и носит глобальный характер. Однако его последствием становятся еще более тяжелые финансовые кризисы в развивающихся странах, которые активно использовали внешнее финансирование, в том числе и Россия. В силу ряда причин банки оказываются более уязвимыми к возможным шокам в случае высокого уровня внешней задолженности, чем нефинансовые предприятия. Корпоративные заемщики, активно привлекающие средства на мировом финансовом рынке, как правило, крупные компании, у которых присутствует стабильный приток выручки в иностранной валюте, в результате чего их валютные риски отчасти хеджированы. В то же время для банков развивающихся стран такая ситуация нехарактерна, по-

этому привлечение ими внешнего долга связано с более существенным уровнем валютного риска. В случае же если банки стремятся сократить валютные риски и выдают кредиты также в иностранной валюте, то при резкой девальвации национальной валюты они могут столкнуться с резким ростом просроченной задолженности.

На данный момент доля внешней задолженности банков должна составлять, в среднем, около 30% от их пассивов. Уровень в 30% выбран, исходя из международных сопоставлений. Это среднее из максимальных значений доли внешнего долга в пассивах банков для стран, где чрезмерный уровень внешнего долга стал одной из главных причин кризиса (Венгрия, Казахстан, Корея, Таиланд).

За 2003 – 2008 годы доля внешнего долга в пассивах российских банков увеличилась почти в 1,6 раза – с 10,9 до 17,4%. Объем внешнего долга кредитных организаций достиг на 1 января 2009 года 166,1 млрд. долларов, увеличившись на 1,5% с начала года. При этом на 1 октября 2008 года внешний долг банков составлял 197,9 млрд. долларов, что соответствовало 20,4% пассивов.

Уровень внешнего долга российских банков в настоящее время – порядка 20% пассивов, не является критическим, но в ходе реализации долгосрочной стратегии развития РФ банкам для увеличения объемов инвестиций может потребоваться привлечение существенного объема иностранных заимствований, что увеличивает их возможные потери в случае повторной реализации стресс – сценария. Под стресс – сценарием понимается ситуация углубления мирового кризиса, в результате которого среднегодовая цена на нефть отдельных марок падала до отметки в 25 долларов за баррель. По словам аналитиков, если такое повторится, то суммарные убытки банковского сектора достигнут порядка 766 млрд. рублей. Показатель «собственный капитал/активы» при этом снизится с 16,1 до 12,9% .

Еще одной причиной банковского кризиса стала чрезмерная кредитная экспансия, развивавшаяся во время длительного экономического подъема в предкризисные годы. Обратной стороной кредитной экспансии является

ухудшение качества кредитного портфеля, завышенная оценка обеспечения ссуд, увеличение кредитного риска. Одновременно ускоренный рост кредита затрудняет мониторинг регулируемыми органами качества кредитного портфеля банков в результате его быстрого изменения.

Большинство фондовых рынков, являющихся индикаторами состояния экономик, продемонстрировали резкое падение: индекс РТС упал в пять раз (с отметки 2487 пунктов в апреле 2008 года, до отметки 498 пунктов в марте 2009г.), отсюда вытекает рост «плохих» долгов в экономике.

На данный момент, согласно проведенным опросам, только 26% компаний строительной отрасли готовы погашать задолженность по кредитам, в химии и нефтехимии доля таких компаний составляет 52%, в легкой промышленности – 80%, в металлургии – 85%.

Большая долговая нагрузка предприятий, которая сформировалась преимущественно из заемных средств, которые в период бурного роста привлекали компании для инвестиционных вложений. Сейчас они столкнулись с обесценением своих приобретений. Перерастание же финансового кризиса в экономический привело к падению продаж и снижению доходности производства и, как следствие, к невозможности обслуживания расходов по кредитам.

Если банки не сумеют перебороть тенденцию роста проблемной задолженности, то могут получить убытки по итогам года, что чревато уменьшением капитала, ухудшением ситуации с ликвидностью и, как следствие, невозможностью банков производить выплаты по депозитам и кредитовать экономику.

Но помимо этой проблемы, банкам необходимо решить другой вопрос, возникший еще в сентябре 2008 г., сущность которого состояла в «реабилитации» межбанковского доверия. Причиной, по которой оно было утрачено, стали потери по индексу ММВБ, которые достигали 10%, акции Сбербанка и ВТБ теряли по 30%, ставки МБК для банков первого круга подсакивали до 20% годовых, для более мелких банков – до 45% годовых. Бюджет РФ выделил средства в размере 500 млрд. руб. на поддержку фондового рынка, была снижена норма резервирования для банков в сумме на 300 млрд. руб. Выделены дополнитель-

ные средства для размещения на депозитах крупнейших банков. Общие вливания составили 1,5 трлн. руб.

Начался мощный отток частного капитала, который сопровождался резким падением цен на акции на российских фондовых биржах. Российские компании и банки оказались отрезанными от иностранных источников финансирования. В сентябре чистый отток капитала из России составил \$ 26 млрд.

Ухудшилась ситуация с ликвидностью кредитных организаций. Некоторые банки начали задерживать платежи и выдачу средств по вкладам населения. В результате усиливавшегося недоверия банков друг к другу резко снизились объемы операций межбанковского кредитования. Началось стремительное падение мировых цен на нефть и другие экспортируемые Россией товары. Заметно ухудшилось финансовое положение производителей экспортной продукции.

Банк России дважды принимал решения о снижении нормативов обязательных резервов. Был значительно расширен перечень банковских активов, принимаемых ЦБ РФ в залог при рефинансировании банков. По инициативе Банка России были внесены изменения в законодательство, которые позволили ему предоставлять банкам кредиты без обеспечения. Очевидно, что Банк России принял на себя очень серьезные кредитные риски.

Кроме того, Банк России получил право заключать с банками соглашения, предусматривающие компенсацию Банком России части убытков, возникающих в результате кредитования ими других банков. Типовое соглашение предусматривает возможность компенсации до 90% таких убытков.

Подводя итог вышесказанному, можно сделать вывод о том что, несмотря на положительные показатели экономического роста за последних несколько лет, отдельные звенья экономической системы не были готовы к такому повороту событий и оказались «безоружными» под натиском мирового экономического кризиса. Очевидно, что ослабление одного звена системы ведет к дисбалансу последней. Но не бывает таких проблем, которые невозможно решить. Для выхода российской экономики из кризиса и предотвращения возможных

социальных потрясений необходимо срочное принятие мер по стимулированию внутреннего спроса и обеспечению стабильности поведения населения. Кредитно-банковскую сферу следует рассматривать не изолированно, а в контексте реальной экономики. Это значит, что:

1. кредит должен стать дешевым и доступным для предприятий;

2. денежную массу следует привести в соответствие с потребностями экономики, как минимум восстановить ее докризисный уровень (объем транзакционных денег М1 сократился с 1 сентября прошлого года по 1 февраля нынешнего на 1360 миллиардов рублей или на 17%; причем вклады населения до востребования – на 24%. За этот же период остатки средств банков на корсчетах в ЦБ сократились на 139 миллиардов или на 23%. И это с учетом высвобождения обязательных резервов на 368 миллиардов рублей, т.е. денежная база резко сузилась);

3. борьбу с инфляцией необходимо вести в первую очередь посредством пересмотра тарифной политики, проведения активной антимонопольной работы, а также путем создания стимулов для роста товарного предложения, подъема производства;

4. стабилизации рубля нужно добиваться не с помощью завышенных процентных ставок, что слишком дорого обходится всей экономике в прямом и переносном смысле. Необходимо идти к цели стабильного курса не окольными путями, «буераками», а прямо, ставя заслоны на пути «бегства» капиталов.

1. Монетарные меры:

– снизить ставку рефинансирования до 6-8%, в противном случае, экономика станет дефолтной.

2. Меры по повышению капитализации национальной банковской системы (на период кризиса и посткризисного восстановления):

– предоставить банкам беспроцентный инвестиционный налоговый кредит (сроком, к примеру, на 10 лет) в размере части прибыли, распределяемой на пополнение собственного капитала банка;

–освободить от налогообложения часть прибыли инвесторов, направляемой на формирование уставного капитала банков;

–увеличить соотношение капитала 2-ого уровня к капиталу 1-ого уровня с 50% до 100%;

–упростить процедуры увеличения капитала кредитными организациями.

3. Меры по консолидации банковского сектора:

–упростить процедуру реорганизации кредитных организаций, их слияния и поглощения.

4. Меры по формированию пассивов банков:

–обеспечить предсказуемость условий предоставления беззалоговых кредитов ЦБ и снижение их стоимости;

–упростить процедуры участия в ломбардных кредитных аукционах (введение электронного документооборота);

–значительно увеличить размер страховых возмещений по вкладам физ. лиц (как минимум до 3 млн. руб.), страхование средств юридических лиц – малых предприятий и индивидуальных предпринимателей;

–ввести безотзывные вклады;

–использовать пенсионные накопления в фондировании банков;

–предоставить муниципальным образованиям, бюджеты которых дотируются не более чем на 20%, права размещать свои средства на депозитах в коммерческих банках.

5. Расширение государственных гарантий и финансовой поддержки:

–включить все финансово устойчивые банки в программу кредитования инфраструктурных, стратегических проектов на конкурсной основе под гарантии государства.

6. Меры по повышению прозрачности и технологичности банковской системы:

–ввести дифференцированную систему надзора за банками;

–разработать Банком России специальные нормативные акты для банков по антикризисному риск – менеджменту;

–наконец перейти исключительно на электронный формат предоставления отчётности банков регуляторам;

–усовершенствовать законодательство в области регулирования технологий дистанционно-банковского обслуживания клиентов;

–внести в законодательство о банкротстве поправки в соответствии с которыми началу процедуры банкротства должно предшествовать общее собрание кредиторов, где большинством голосов должно приниматься решение о том, кого назначить арбитражным управляющим.

Отмечу, что именно система мер, а не набор разрозненных решений, должна вывести экономику из кризиса.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Гаген С. М. Потребительский кредит в Сбербанке. Основные моменты, тенденции и перспективы /С. М. Гаген // Финансовый Юрист. – 2008 – № 7.

2. Лебедева Е. А. Проблемы денежно-кредитной системы России / Е. А. Лебедева // Финансы. – 2008 – №3 –С. 87 – 91.

3. Мигурова А. И. Программа антикризисных мер на 2009 г. – выход или углубление кризиса? / А. И. Мигурова// Аудитор. – 2009 – № 6.

4. Общева Е. А. Финансовый кризис в России. Тенденции и перспективы / Е. А. Общева // Финансовый Юрист. – 2009 – № 1.

5. Пеньковская И. М. Акции ВТБ упали на 20% / И. М. Пеньковская // Финансовый Юрист. – 2007–№9.

6. Радкевич В. В. Вопросы экономики. Финансовые решения на основе точных расчетов / В. В. Радкевич // Учет. Налоги. Право. – 2009 – № 26.

7. Федоров В. А. Вопросы экономики: Эффективная работа с банковскими кредитами / В. А. Федоров // Учет. Налоги. Право. – 2009 – № 6.

8. Улюкаев А. Внешний долг банков как источник финансирования инвестиционной стратегии России: риски и механизмы регулирования / А. Улюкаев, Е. Данилова // Деньги и кредит. – 2009 – №5.

9. Улюкаев А. Российский банковский сектор в условиях нестабильности на мировом финансовом рынке: проблемы и перспективы / А. Улюкаев, Е. Данилова // Вопросы экономики. – 2008 – №3.