

РЕСУРСЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА КАК ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ И ПРОГРАММ¹

О. П. Федоткина, канд.экон.наук, доцент кафедры финансов и кредита
ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарева»

Рассматриваются вопросы банковского финансирования национальных проектов в современных условиях, раскрываются основные модели формирования ресурсов для финансирования национальных проектов и программ.

Ключевые слова: коммерческий банк, национальный проект, финансирование, механизм трансформации ресурсов; модель финансирования.

Современный механизм финансирования государственных целевых программ и приоритетных национальных проектов базируется на финансовой взаимосвязи различных субъектов экономики – государства, региональных структур, коммерческих банков, предпринимательского сектора и др. Успех реализации национальных проектов и программ определяется прозрачностью расходования бюджетных средств; повышением эффективности использования ресурсов и заинтересованностью всех звеньев в достижении поставленных задач. Основу финансирования национальных проектов должна составлять консолидация бюджетных и кредитных средств коммерческих банков, поскольку кредитная форма взаимоотношений в наибольшей степени соответствует характеру рыночных отношений и может применяться на всех этапах финансирования национальных проектов и программ.

Участие коммерческих банков в финансировании национальных проектов и программ, в отличие от других субъектов рынка, обусловлено следующими особенностями:

- более разнообразная структура источников финансирования;
- законодательные и регулирующие ограничения в отношении количественных и качественных параметров источников финансирования;
- специфический механизм трансформации источников финансирования в инвестиционные средства. Механизм трансформации базируется на аккумулировании источников финансирования и распределении общего фонда средств по целевому назначению в соответствии с установленными качественными и количественными ограничениями.

Основная сложность финансирования национальных проектов и программ состоит в создании системы организации банковского кредитования, которая, во-первых, должна содержать элементы механизма формирования ресурсного потенциала банка, во-вторых, учитывать существующие риски и обес-

¹ Издание осуществлено при финансовой поддержке РГНФ, проект №09-02-23211а/В

печивать их эффективное снижение до приемлемой величины.

Участие коммерческих банков в финансировании национальных проектов и программ предполагает следующее: во-первых, ресурсы банка имеют конкретные источники и механизмы, что требует от банка проведения научно-обоснованной депозитной политики; во-вторых, не все источники финансирования могут быть использованы на цели финансирования национальных проектов и программ, что означает необходимость их преобразования в кредитные ресурсы путем резервирования имеющихся источников.

Коммерческий банк может применять три модели формирования ресурсов для финансирования национальных проектов и программ:

1. Финансирование национальных проектов и программ исходя из имеющихся финансовых ресурсов.

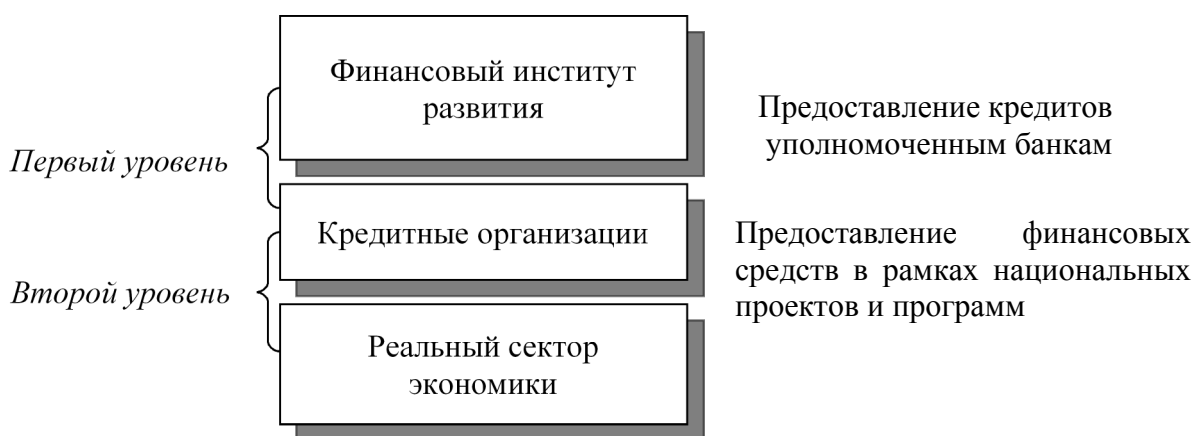
Данный подход основывается на принципе минимизации издержек банка по формированию кредитных ресурсов. Ключевым критерием данной модели финансирования становится цена привлекаемых средств, которая может определяться в соответствии с алгоритмом, в основу которого положено определение средневзвешенной стоимости привлекаемых средств, что позволяет учесть все издержки банка на привлечение и с помощью поправочных коэффициентов рассчитать стоимость ресурсов банка, направляемые на финансирование национальных проектов и программ. Для этого общая сумма привлеченных банком средств корректируется на величину обязательных отчислений в фонд обязательных резервов и платежей в систему страхования вкладов, а также на величину средств, формирующих запас ликвидных активов банка на его корреспондентских счетах и кассе.

2. Формирование ресурсного обеспечения исходя из потребностей конкретных направлений реализации национальных проектов и программ.

Выбор формы финансирования при использовании данного подхода предусматривает закрепление конкретного источника формирования ресурса за конкретным активом. Банк определяет направления финансирования на основе отбора кредитных средств для их дальнейшей трансформации в проекты определяя последовательно, какие из имеющихся ресурсов могут быть трансформированы в активы с учетом их стоимости, длительности хранения (стабильности) и степени риска.

3. Формирование ресурсов на основе двухуровневой системы кредитования через финансовые институты развития.

Модель двухуровневой системы кредитования через финансовые институты развития на основе взаимодействия с коммерческими банками является перспективным направлением увеличения емкости ресурсной базы коммерческих банков и снижения стоимости банковских ресурсов (рис. 1).



Р и с у н о к 1 Система финансирования национальных проектов и государственных целевых программ через финансовые институты развития

Институты развития обеспечивают особый режим финансирования проектов и программ, которые не могут быть реализованы банковской системой в силу низкой рентабельности и высокими сопутствующими рисками, но которые, тем не менее, важны для развития страны и повышения её конкурентоспособности. Осуществляя кредитование через коммерческие банки, институты развития помогут последним повысить качество систем управления, поскольку при установлении партнерских отношений институты развития будут руководствоваться соответствующими критериями отбора и результатами проводимого им анализа их деятельности.

Финансирование национальных проектов и программ осуществляется институтами развития на основе следующих принципов:

- одобрению подлежат только проекты и программы, которые отвечают целям экономического развития и соответствуют финансовым, техническим, управленческим и экологическим критериям инвестиционной политики института развития;
- механизмы финансирования не должны допускать конкуренции банка развития ни с коммерческими банками, ни с любыми другими частными инвесторами;
- финансирование предоставляется на возвратной основе, которая должна подтверждаться экономически обоснованной оценкой;
- банк развития устанавливает жесткий контроль за целевым использованием предоставленных средств. Для этого банком развития проводится мониторинг банков-партнеров и конечных заемщиков.

Наиболее интересными с точки зрения отбора для участия в двухуровневой системе кредитования представляются региональные коммерческие банки. Модель двухуровневой системы кредитования позволит снизить стоимость кредита для хозяйствующих субъектов за счет частичного субсидирования процентной ставки, а также расширить объемы средств, предоставляемых регионам, используя механизм гарантий региональных администраций по обязательствам уполномоченных банков.

Размер кредита, предоставляемого институтом развития региональному банку, определяется исходя из оценки его финансового состояния. При этом

могут учитываться возможность предоставления региональному банку гарантии субъекта РФ, залога недвижимого имущества, ценных бумаг и иных видов ликвидного обеспечения. Ставка по кредитам региональным коммерческим банкам может определяться двумя способами: на основе ставки рефинансирования Банка России или исходя из процентных ставок на мировых рынках капитала.

Таким образом, формирование эффективной системы финансирования национальных проектов и программ должно учитывать важнейшие взаимосвязи, существующие между всеми элементами финансовой системы: государственными финансовыми ресурсами, ресурсами субъектов федерации, ресурсами предпринимательских структур, банков и финансовых институтов. С целью повышения эффективности вовлечения банков в реализацию национальных проектов и государственных целевых программ необходимо: более широко использовать банковский опыт, потенциал банковских продуктов при определении источников финансирования и формировании механизмов их реализации в рамках каждой из социально-экономических программ; совместно с государственными органами управления разрабатывать новые способы сочетания принципов бюджетного и банковского финансирования; повышать стабильность ресурсной базы банков.