

УДК 336.71:339.923:061БРИК

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ СТРАН БРИК

Гусарова С. А.,
Четвериков В. М.*

Проведён анализ национальных банковских систем стран БРИК. Сделан вывод об отставании банковского сектора России от банковского сектора развитых стран и стран БРИК – Китая, Индии, Бразилии в связи с медленным ростом ВВП, низким кредитным рейтингом и высокими кредитными рисками.

Ключевые слова: БРИК, банковская система, валовой внутренний продукт, кредитный риск.

В зарубежной научной и аналитической литературе тема, обозначенная аббревиатурой БРИК или другими близкими формулами («страны континентального масштаба», «государства-киты», «пробуждающиеся гиганты», «стержневые государства»), звучала в разных вариациях уже давно. Однако серьёзная аналитическая разработка темы началась только несколько лет назад.

В данной статье объектом исследования являются национальные банковские системы стран БРИК (Бразилии, России, Индии, Китая).

Изучая большое количество материалов российских и зарубежных авторов, связанных с развитием банковского дела, мы пришли к выводу, что анализ банковских систем стран БРИК разбросан по различным публикациям. В данной статье сделан обзор материалов о состоянии национальных банковских систем стран БРИК в условиях кризиса по данным, взятым из сайтов *Bloomberg*, *FTC*, *Merrill Lynch*, а также сайтов национальных банков стран БРИК по состоянию на 2009 год, то есть фактически до начала полномасштабного кризиса. Мы, однако, говорим в статье о кризисе, поскольку уже в конце 2008 года в банковском секторе наблюдались кризисные явления.

Прогнозируемые до кризиса перспективы БРИК. Аббревиатуру БРИК (BRIC) впервые предложил глава подразделения глобального экономического исследования компании *Goldman Sachs* Джим О'Нилл (Jim O'Neill) в 2001 году [1]. Этот термин был образован по первым буквам названий четырёх развивающихся стран (Бразилии, России, Индии и Китая), за счёт роста которых в будущем возможен рост мировой экономики и фондовых рынков.

По формальным признакам на стартовой позиции (берётся середина 2000-х годов) группа БРИК отграничивается следующим элементарным лимитом. Демографический

* Гусарова Светлана Анатольевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры «Математическая экономика» Московского государственного института электроники и математики (технический университет), г. Москва; e-mail: fem@miem.edu.ru; Четвериков Виктор Михайлович – доктор физико-математических наук, профессор, декан экономико-математического факультета, заведующий кафедрой «Математическая экономика» Московского государственного института электроники и математики (технический университет), г. Москва; e-mail: fem@miem.edu.ru

потенциал любого члена четвёрки – не менее 2% мирового населения, по размеру территории – также не менее 2% земной суши. Что касается таких стандартных экономических показателей, как объём валового внутреннего продукта (ВВП), стоимость экспорта товаров и услуг, производства электроэнергии, то в таких случаях нижний предел составляет 1% от соответствующего мирового показателя [2].

По мнению аналитиков *Goldman Sachs*, ВВП четырёх стран БРИК к 2050 году превысят суммарный объём ВВП самых богатых стран мира («большой семёрки») [3]. В более поздней работе [4] предполагается, что абсолютный размер ВВП Китая в 2050 году будет больше объёма ВВП США на 84% (рисунок 1, таблица 1) [5].

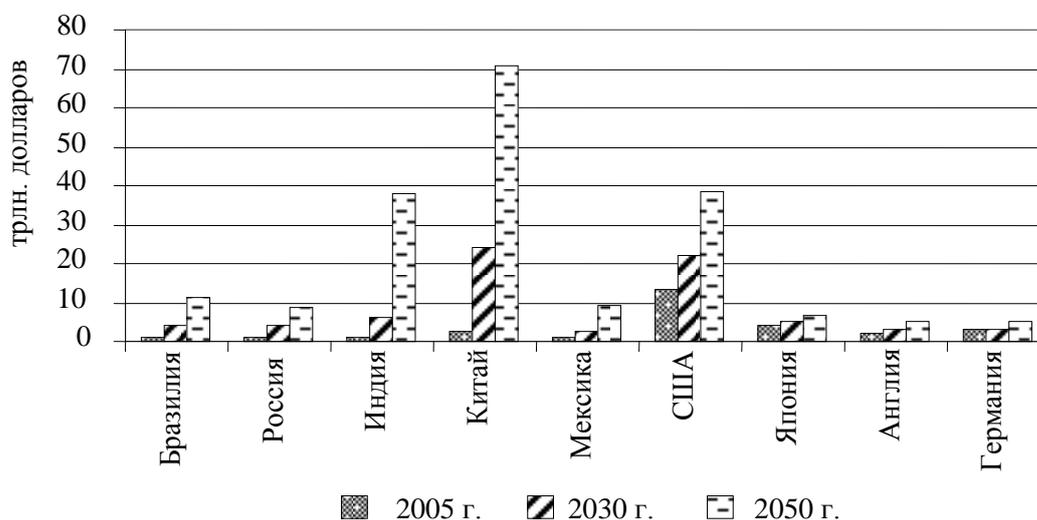


Рисунок 1 – Прогноз величины валового внутреннего продукта на 2030 и 2050 год

Таблица 1 – Ожидаемые среднегодовые темпы прироста ВВП стран Группы-7, БРИК, Мексики и Республики Корея в прогнозный период 2006–2050 гг.

Страны	2006–2015 гг.	2015–2020 гг.	2020–2025 гг.	2025–2030 гг.	2030–2035 гг.	2035–2040 гг.	2040–2045 гг.	2045–2050 гг.
США	2,3	2,1	2,2	2,6	2,7	2,7	2,6	2,6
Канада	2,3	1,9	1,8	2,1	2,2	2,2	2,1	2,0
Великобритания	2,3	1,8	1,4	1,5	1,8	2,0	1,8	1,6
Франция	1,8	1,8	1,7	1,6	1,5	1,8	1,7	1,7
Германия	1,7	1,1	0,6	0,7	1,5	1,6	1,4	1,3
Италия	1,5	1,4	0,9	0,6	0,4	0,9	1,4	1,5
Япония	1,3	1,5	1,3	0,9	0,2	0,5	0,8	1,2
Китай	7,7	5,4	4,6	4,0	3,6	3,6	3,1	2,5
Индия	6,6	6,0	5,9	6,0	6,0	5,9	5,6	5,3
Россия	4,3	3,2	3,1	3,1	2,6	2,2	1,7	1,5
Бразилия	3,9	3,8	3,7	3,8	3,8	3,7	3,5	3,3
Мексика	4,4	4,3	4,2	4,2	4,1	4,0	3,8	3,6
Республика Корея	4,2	3,0	2,5	2,2	1,9	1,9	1,7	1,8

В публикациях 2003 года предполагалось, что к 2010 году совокупная доля БРИК в мировом ВВП составит 10%, однако в более поздних работах предполагается, что он уже составила 15% по итогам 2007 года.

Во всех четырёх странах БРИК с 2001 года до начала 2008 года тенденция роста ВВП была восходящей, однако темпы роста были разными. В Бразилии рост ВВП достиг пикового значения (6%) в 2008 году [6]. В России наибольшее значение этого показателя наблюдалось в 2007 году (8,1%) [7], а в 2008 году – только 5,6%. В этот же период Китай продемонстрировал более высокий рост (в среднем около 10%) [8]. По ВВП в 2008 году среди стран БРИК первое место занял Китай, затем Россия, Бразилия и Ин-

дия. Согласно краткосрочному прогнозу Всемирного банка, к 2010 году темпы прироста ВВП во всех странах БРИК уменьшатся. Предполагается, что наивысшим темпом прироста ВВП в 2010 году будет обладать Китай (7,5%), а наименьшим – Россия (0%) [9].

ВВП России в первом квартале 2009 года снизился на 9,5%, во втором квартале прогнозируется снижение ВВП ещё на 10% (по сравнению с аналогичным периодом 2008 года). По итогам 2009 года ожидается спад ВВП на 6%. Снижение ВВП России происходит из-за уменьшения инвестиций на 18%, сокращения поступлений от налогообложения, уменьшения объёмов строительства. По прогнозу Международного валютного фонда (МВФ) в 2010 году рост ВВП России составит только 0,5% [9].

Если же сравнивать изменение ВВП на душу населения в странах БРИК, то самое большое значение этого показателя было в России (в 2008 году – 10803 долларов США), а наименьшее – в Индии (959 долларов США). В Китае за период с 2001 по 2008 год показатель ВВП на душу населения увеличился в три раза и составил 3079 долларов США (третья часть от российского ВВП на душу населения).

Специализация стран БРИК и главные ресурсы, на которые они опираются, являются следующими:

- *Бразилия* – специализируется на производстве сырья и сельскохозяйственной продукции;
- *Россия* – является одним из крупнейших в мире экспортеров минеральных ресурсов (нефти, природного газа, угля, минеральных удобрений, золота, никеля и т. д.);
- *Индия* – обладает дешёвыми интеллектуальными ресурсами;
- *Китай* – обладает дешёвыми трудовыми ресурсами.

Аналитики *Goldman Sachs* считают, что Бразилия и Россия будут занимать ведущее положение в мире по поставкам сырья, а Индия и Китай – по поставкам промышленных товаров и услуг. Причём Бразилия и Россия будут формировать поставщиков Индии и Китая. Аналитики прогнозируют, что в ближайшие 30–50 лет наибольшим потенциалом роста среди четырёх стран обладает Индия, так как снижение рабочего возраста населения Индии и Бразилии произойдёт несколько позже, чем населения России и Китая.

Страны БРИК как представители развивающегося рынка (*emerging markets*) демонстрируют определенную устойчивость в условиях современного мирового экономического кризиса. Однако, если для Бразилии и России повышение цен на углеводороды, металлы и продовольствие является важным фактором роста экономики, то для Китая и Индии, испытывающих дефицит энергии и сырья, это является существенной помехой в их экономическом развитии. По более поздним прогнозам специалистов *Goldman Sachs*, доля стран БРИК в мировой экономике увеличится к 2020 году до 20%. При этом наибольшее влияние здесь окажет Китай (его доля в мировой экономике возрастет к 2020 году до 12%). На втором месте будет находиться Индия (4%), затем Россия (3%) и Бразилия (2%) [10] (рисунок 2) [11].

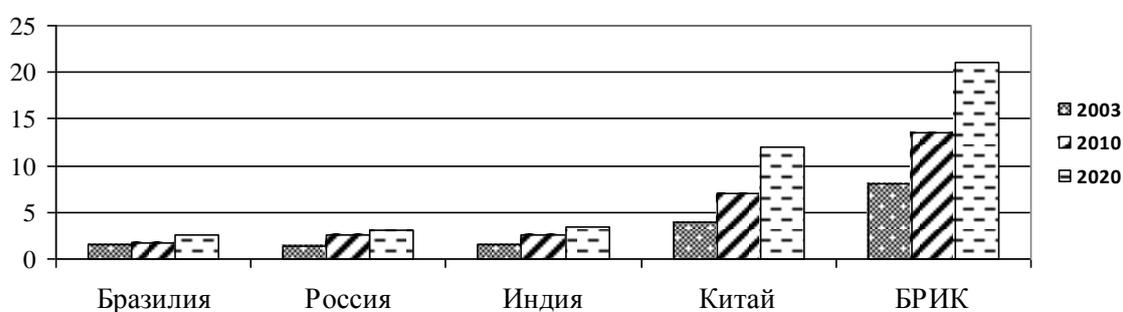


Рисунок 2 – Изменение доли стран БРИК в мировой экономике на период до 2020 года (по прогнозам специалистов *Goldman Sachs*)

Инфляция в странах БРИК. Международный валютный фонд прогнозирует инфляцию в России в размере 12,9% в 2009 году и 9,9% в 2010 год [11].

Согласно графикам на рисунке 3, за последние восемь лет в России уровень инфляции значительно снизился. Это было связано с политической стабильностью, ростом экономических показателей, снижением уровня безработицы. Но в результате современного мирового экономического кризиса инфляция стала увеличиваться вновь. В 2007 году высокий рост совокупного спроса (под влиянием значительного притока иностранного капитала) при ограниченных производственных возможностях привёл к положительному разрыву между фактическим выпуском продукции и его потенциальным уровнем, что значительно усилило риски ускорения инфляции. Инфляция на потребительском рынке составила 11,9% (что на 2,9 п. п. больше, чем в 2006 году).

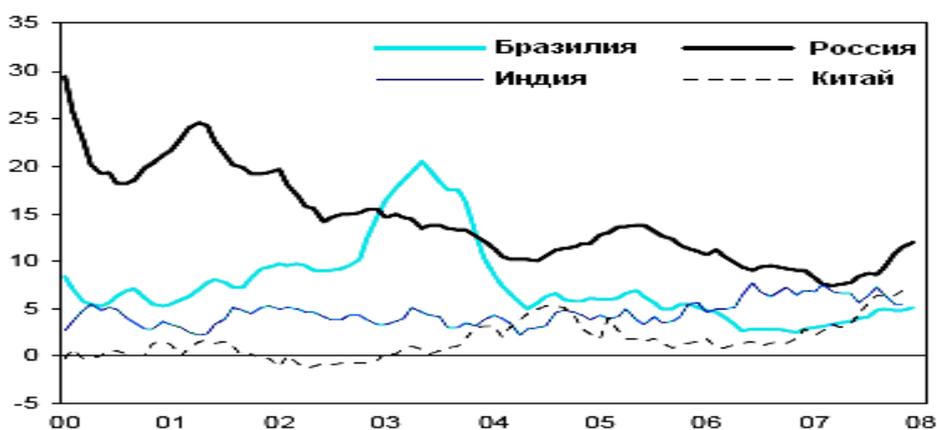


Рисунок 3 – Изменение инфляции в странах БРИК за 2000–2008 гг.

Приведённые экономические прогнозы аналитиков позволяют понять выделение группы стран БРИК и необходимость отдельного исследования банковского сектора этих стран.

Банковская система Бразилии. В настоящее время, в Бразилии функционирует около 180 частных коммерческих банков, при этом почти у 80 из них депозиты превышают 100 млрд. долларов США. Кроме коммерческих банков, существует около 30 коммерческих правительственных банков развития и банков общественных сбережений, а также выдачи ссуд учреждениям, 20 инвестиционных банков и другие финансовые учреждения. Работу банковской системы Бразилии координирует *Banco Central do Brasil* (Центральный банк Бразилии).

В Бразилии существуют разные виды банков. Например, в некоторых бразильских штатах созданы банки развития, цель которых состоит прежде всего в предоставлении компаниям доступа к программам *BNDES* (Федеральный банк развития).

С 1988 года Центральный банк Бразилии разрешил финансовым учреждениям действовать как банки широкого диапазона деятельности. Эти банки имеют наибольшую ставку депозита и осуществляют банковские операции по займам. В 2007 года только у четырёх крупнейших частных банков (*Bradesco, Itau, Unibanco* и *ABN Amro Real*) вместе с иностранным банком *HSBC* был собственный капитал в размере 26,5 млрд. долларов США.

В последние годы большинство бразильских коммерческих банков было преобразовано в банки широкого диапазона деятельности. Инвестиционные банки отличаются от коммерческих банков тем, что не принимают депозиты, но могут работать на фондовом рынке.

Основными сберегательными банками Бразилии являются кредитные организации, подчинённые Правительству Бразилии – *Caixa Economica Federal* и *Nossa CaixaNosso Bancodo Sao Paulo*. Также к сберегательным банкам обычно причисляют сберегательные и ссудные банки, ассоциации сбережений и займов.

На финансовом рынке Бразилии действуют также потребительские кредитные компании, лизинговые компании и представительные офисы.

Ведущие частные коммерческие банки *Banco Bradesco*, *Banco Ita*, *Unibanko* имеют уровень достаточности капитала свыше 20%. В конце 2008 года банки *Banco Ita*, *Unibanko*, занимавшие четвёртое и шестое место на бразильском рынке по размеру активов, объявили о слиянии. В результате был создан в Бразилии крупнейший банк Южного полушария – *Itau Unibanko Holding*.

Одним из отрицательных факторов, негативно влиявших на темпы роста экономики Бразилии, был низкий объём кредитования банковской системы. Основными получателями заёмных средств являются (в порядке убывания): промышленность, физические лица, торговля, сельское хозяйство, жилищное строительство.

Ключевую роль в финансировании долгосрочных капиталовложений и федеральных программ играют государственный Национальный банк экономического и социального развития, ведущий бразильский коммерческий банк с государственным участием – *Banco do Brazil* и *Федеральный сберегательный банк*.

Национальный банк экономического и социального развития (*BNDES*) был создан в 1952 году в целях обеспечения долгосрочного финансирования проектов, связанных с ростом национальной экономики и социального сектора, а также развитием рынка капиталов и финансированием экспортных операций через программу кредитных линий *BNDES-Exim*. В сферу его деятельности входят проекты по развитию инфраструктуры Бразилии (энергетика, нефтегазовая промышленность, логистика, телекоммуникации), развитию рынка капитала, участию в приватизационных процессах (банк занимается реализацией Национальной программы приватизации), по поддержке предприятий малого и среднего бизнеса, повышению производительности бразильской промышленности, сельского хозяйства и сферы услуг.

Федеральный сберегательный банк (*CEF*) – государственное предприятие, действующее на всей территории страны, у него 31 региональное подразделение и 2172 агентства и пункта обслуживания.

Крупнейшим из бразильских государственных банков на сегодня является *Banco do Brazil (BB)*, которому согласно законодательству отводится роль финансового агента Национального казначейства и управляющего средствами Страхового и Пенсионного фондов Бразилии. *Banco do Brasil* является аналогом российского Сбербанка, он имеет около 600 отделений в Бразилии и филиалы в Аргентине, Боливии, Парагвае и Уругвае. В январе 2009 года руководство крупнейшего бразильского государственного банка *Banco do Brasil* объявило о покупке за 4,2 млрд. реалов (1,8 млрд. долларов США) 50% акций частного *Banco Votorantim SA*. Данная сделка позволит расширить возможности *Banco Votorantim SA* по кредитованию.

Banco do Brasil занимается финансированием многих национальных программ (например, в сельском хозяйстве и строительстве). В то же время банк сохраняет за собой и функции коммерческого банка. Он является основным банком Бразилии, осуществляющим расчёты по контрактам с российскими организациями.

В 1995 году правительство Бразилии отменило ограничения деятельности иностранных банков в рамках курса на стабилизацию банковского сектора. Надеясь увеличить капитализацию банковской системы страны, правительство Бразилии разрешило иностранцам участвовать в приватизации государственных и покупке местных неплатёжеспособных частных банков.

За последние десять лет доля иностранных финансовых институтов в капитале банковской системы Бразилии увеличилась с 9,6 до 28,7%, но всё же они не смогли занять доминирующих позиций на банковском рынке страны. Из 14 крупнейших банков, контролирующих 89% всех активов, можно выделить следующие банки, принадлежащие иностранным инвесторам, – *ABN Amro Bank*, *HSBC*, *Citibank* и *Bank of Boston*.

Иностранное присутствие ужесточило конкуренцию между финансовыми институтами и положительно повлияло на развитие местных банков. Многие из них, отстаивая свою долю на рынке, не только оказались эффективнее иностранных соперников, но и активизировали техническое развитие сектора.

В банковской системе Бразилии не хватает кредитных ресурсов. Рост кредитов, выданных иностранными банками, идёт в основном за счёт замещения кредитных портфелей приобретённых ими слабых местных банков. В последнее время стали увеличивать предоставление кредита малым и средним компаниям, частным потребителям на приобретение недвижимости. Расширение кредита могло быть ещё более активным, если бы не высокие процентные ставки, которые являются частью официальной валютной политики.

С 2003 по 2008 год ставка Центрального банка Бразилии снизилась с 26% до 10%. В январе 2009 года для укрепления рынка кредитования в условиях существенного снижения темпов экономического роста национальной экономики Центральный банк Бразилии понизил базовую процентную ставку с 13,75% до 12,75%. Такое сокращение стало первым с сентября 2007 года и самым крупным с 2003 года.

Вследствие мирового кризиса снизился интерес к доллару США не только в Индии и Китае, но и в странах южноамериканского континента, в частности, Бразилия и Аргентина отказались от долларов при торговле друг с другом. Расчёты производятся теперь в их национальных валютах – бразильских реалах и аргентинских песо.

Президент Бразилии Луис Инасио Лула да Силва считает, что страны Южной Америки в будущем смогут иметь общие валюту и Центробанк.

Банковская система России. Банковская система России находится на этапе развития. Согласно «Информации о регистрации и лицензировании кредитных организаций» на 1 марта 2009 года Банком России зарегистрировано 1220 кредитных организаций, в том числе 1166 банков и 54 небанковские кредитные организации. По официальным данным, к апрелю 2009 года у 114 банков отобрали лицензию, четыре банка были объявлены банкротами, три банка ликвидировано [12].

Одной из первых жертв современного экономического кризиса в банковской системе России стал банк «Кит Финанс». Санацией банка занимаются две государственные компании – «Российские железные дороги» и «Алроса», купившие 90% его акций на паритетных началах. Агентство по страхованию вкладов собирается вложить в его санацию 20 млрд. рублей.

Во второй половине 2008 года были спасены от банкротства два банка – «Союз» и Собинбанк, которые были куплены структурами Газпрома – Газфинансом и Газэнергопромбанком. По некоторым оценкам, до кризиса Собинбанк стоил 560 млн. долларов США (это соответствует коэффициенту 2 к собственному капиталу банка), но во время кризиса банк был куплен за символическую сумму. Для оздоровления Собинбанка Центральный банк РФ разместил в Газэнергопромбанке 13,7 млрд. рублей на полгода. 29 декабря 2008 года Газэнергопромбанк вернул Центральному банку РФ 6,85 млрд. рублей.

Для развития системы кредитования правительством Российской Федерации было решено, чтобы банки, получившие государственную помощь, кредитовали предприятия и граждан по ставке не выше 16% (включая все комиссионные выплаты) на срок не менее одного года. Кроме того, эти банки должны будут отчитываться об объёмах кредитования и вознаграждения топ-менеджеров. Эти меры позволят контролировать расхо-

ды банков, которые имеют возможность использовать государственные средства не по назначению (например, на вложения в иностранную валюту).

Банковский сектор России значительно отстаёт в развитии не только от ведущих стран Западной Европы и США, но и от стран БРИК (Китая, Индии, Бразилии). Одной из причин этого является медленный рост ВВП России, низкий кредитный рейтинг и высокие кредитные риски. Размер кредитов китайских банков в 10 раз больше российских и ВВП Китая растёт быстрее ВВП России.

В 2007 году насчитывалось 726 кредитных организаций с капиталом свыше рублёвого эквивалента 5 млн. евро, их доля в совокупном капитале банковского сектора составляет 98,9%.

Активы первых пяти крупнейших российских банков (Сбербанк, Внешторгбанк (ВТБ), Газпромбанк, Россельхозбанк, Альфа-банк) к 1 апреля 2009 года равнялись 13 608 127 млн. рублей, то есть 47,7% общего объёма активов российских кредитных организаций.

Прирост собственных средств (капитала) двух крупнейших российских банков – Сбербанка и ВТБ – был осуществлён за счёт проведения IPO (первичного публичного размещения акций).

В процессе IPO была проведена дополнительная эмиссия акций Сбербанка на 230 млрд. рублей (около 8,9 млрд. долларов США, из которых 3 млрд. долларов США приобрёл основной акционер Сбербанка – Центральный банк РФ). Акции размещались на двух российских торговых площадках – ММВБ и РТС. Андеррайтерами явились *JPMorgan Chase* (одна из старейших и самых уважаемых финансовых компаний на планете, занимает третье место среди крупнейших банков США после *Citygroup* и *Bank of America*) и *Credit Suisse Group* (инвестиционный банк, штаб-квартира которого находится в Цюрихе, Швейцария). Физические лица купили около 10–12% от всего объёма выпуска, их доля в структуре акционеров Сбербанка увеличилась с 3% до 3,7%. Было размещено 2,6 млн. акций по цене 89 тыс. рублей [13].

Внешторгбанк при проведении IPO по объёму заявок от физических лиц обогнал «Роснефть» и Сбербанк. Для покупки акций ВТБ физические лица подали 119 тыс. заявок на сумму почти в 38 млрд. рублей. Для сравнения – акции «Роснефти» купили 115 тыс. человек, а акции Сбербанка – 45 тыс. человек [14].

Рост объёма экспортно-импортных операций, а также значительные капитальные потоки обусловили высокую активность на внутреннем валютном рынке. В первом квартале 2009 года из-за проблем мирового финансового кризиса российское правительство было вынуждено провести плавную девальвацию рубля. В результате политики ослабления рубля курс доллара США 30 марта 2009 года, по данным Центрального банка РФ, составил 33,4133 рубля.

В структуре валовых расходов в 2007 году основную роль играли расходы по операциям с иностранной валютой (их доля составила 38,6%) и отчисления в фонды и резервы (порядка 30%). Доля расходов по операциям с ценными бумагами возросла с 5,4% до 6,2%. Доля расходов на содержание аппарата управления увеличилась с 4,5% в 2006 году до 4,7% в 2007 году.

Важным показателем работы банков является чистый текущий доход. В 2007 году он составил 1255,9 млрд. рублей (увеличился на 36,9% против 2006 года). Основной составляющей чистого текущего дохода кредитных организаций является чистый процентный доход, его доля увеличилась в 2007 году до 60,1% против 59,9% в 2006 году. Второй по значимости статьёй чистого дохода являются чистые комиссионные доходы. Их доля составила в 2007 году 27,6% [7].

В результате современного мирового экономического кризиса прибыль российских кредитных организаций уменьшилась в 8,7 раза: с 507 974,7 млн. рублей (данные на 01.01.2008 г.) снизилась до 58 261,4 млн. рублей (данные на 01.04.2009 г.).

Чистая прибыль Сбербанка (крупнейшего банка страны) по международным стандартам в 2008 году уменьшилась по сравнению с 2007 годом на 8% и составила 97,7 млрд. рублей (3,9 млрд. долларов США). Операционная прибыль до резервных отчислений возросла за этот период на 30%.

Несмотря на кризисные явления на мировых финансовых рынках, в 2007 году и в начале 2008 года продолжалось укрепление ресурсной базы кредитных организаций, сопровождающееся структурными изменениями в пассивах и активах российского банковского сектора.

Основным источником расширения ресурсной базы кредитных организаций были средства, привлечённые от организаций (33,4% в совокупных пассивах банковского сектора). Наибольший рост объёма привлечённых депозитов организаций отмечен у банков с государственным участием и банков, контролируемых иностранным капиталом.

Вклады физических лиц остаются важным источником банковских ресурсов. Прирост объёма вкладов физических лиц составил 35,4% (5 136,8 млрд. рублей). В 2007 году и в начале 2008 года вклады физических лиц оставались наиболее стабильно растущим источником ресурсной базы банков, указанные средства обеспечили около 22% прироста пассивов банковского сектора.

За 2007 год совокупные активы банковского сектора России составили 20 241,1 млрд. рублей (увеличились за год на 44,1%), что является подтверждением устойчивости российского банковского сектора к негативным внешним воздействиям. Их отношение к ВВП возросло до 61,4%.

Прирост активов на 69% был обеспечен расширением кредитования нефинансовых организаций и физических лиц (суммарный объём предоставленных им кредитов составил 12 288,3 млрд. рублей, то есть на 53% больше, чем в 2006 году).

В 2007 году в структуре кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, доля долгосрочных кредитов (сроком погашения свыше 1 года) возросла в 2007 году до 51,6%, в том числе на срок свыше 3 лет – до 23,9%.

Банки продолжали развивать кредитование физических лиц, хотя темпы прироста несколько замедлились. В 2006 году объём предоставленных кредитов возрос на 75,1%, а в 2007 году – на 57%. Доля кредитов физическим лицам в суммарном объёме выданных банковским сектором кредитов увеличилась до 22,7% в 2007 году против 21,9% в 2006 году.

По нашему мнению, увеличение кредитных портфелей банков в условиях кризиса может привести к увеличению проблемной задолженности по кредитам. Для решения этой проблемы банки должны заботиться об увеличении капитала.

С 1 января 2009 года хорошими признаются кредиты, просрочка по которым не превышает 30 дней – для юридических лиц и 60 дней – для физических лиц. Раньше эти сроки были для юридических лиц – 5 дней и для физических лиц – 30 дней.

Большое внимание уделяется кредитному риску и структуре просроченной задолженности. Просроченная задолженность по кредитам и прочим размещенным средствам в российском банковском секторе возросла в результате мирового финансового кризиса в 3,5 раза (с 184,1 млрд. рублей 01.01.2008 г. до 642,6 млрд. рублей на 01.04.2009 г.), в том числе в рублях – в 3,1 раза, а в валюте – в 7,7 раза.

Российские банки и кризис. Что касается российских банков, то они тоже пострадали от мирового экономического кризиса. Так, к концу 2008 года капитализация Сбербанка уменьшилась на 42%, а ВТБ – на 44%. Однако даже на подешевевшем рынке не следует покупать акции банковского сектора. Период списания долгов и убытков ещё не закончен. Вхождение стран в рецессию будет означать снижение уровня кредитования как компаний, так и частных лиц, что негативно отразится на прибыли банков.

В связи с корректировкой планов по выдаче кредитов крупнейшие российские банки начали сокращать персонал с октября 2008 года. Так, ВТБ-24, первым из государственных банков заявил о пересмотре тактики развития розничной сети. Руководство банка решило в 2009 году не открывать новых отделений. Кроме того, оно решило объявить мораторий на приём нового персонала и сократить лишний персонал. В настоящее время в ВТБ-24 работает 15,6 тыс. сотрудников в 453 отделениях банка [15].

В октябре 2008 года Сбербанк отказался от планов по увеличению кредитного портфеля, объявил приоритетными надёжность и гарантию возврата выданных кредитов.

По-видимому, банки сокращают объёмы розничного кредитования и сотрудников соответствующих департаментов из-за отсутствия финансирования для выдачи новых кредитов.

Сокращение персонала в региональной розничной сети проводит и Банк Москвы. От приёма новых сотрудников отказался Кредит Европа банк. В Альфа-банке на 70% сократили планы по приёму на работу на следующий год сотрудников бэк-офиса.

Изучение данных о количестве персонала российских банков позволило нам сделать вывод о том, что в банках сокращается численность сотрудников, отвечающих за продажу ипотеки и автокредитов, но растёт спрос на специалистов по риск-менеджменту и работе с проблемной задолженностью.

В 2008 году сократились темпы роста вкладов в российских банках. За первые 8 месяцев 2008 года рост объёма депозитов составил 16% (по сравнению с 19% в 2007 году за аналогичный период, 21,9% в 2006 году, 23,9% в 2005 году). Замедление было спровоцировано сокращением банками розничных кредитных программ.

В сентябре 2008 года из-за проблем у отдельных банков начался отток вкладов. Происходит перераспределение депозитов между банками, вклады уходят в банки с участием иностранного капитала и в те кредитные организации, которые получают государственную поддержку.

Российское правительство пытается удержать вкладчиков в банковской системе, принимая законодательные меры. Государственной Думой принят закон, согласно которому повышаются гарантии по вкладам с 400 тыс. рублей до 700 тыс. рублей (по сумме в 200 тыс. рублей гарантируется 100% возврат денежных средств, по сумме свыше 200 тыс. рублей, но не более 700 тыс. рублей гарантируются 90% возврат денежных средств).

Банки пытаются удержать вкладчиков, повышая ставки по депозитам и обещая новым клиентам разнообразные бонусы, так как зарубежные займы доступны единицам банков, а рынок межбанковского кредитования практически закрыт.

По данным Центрального банка России, объём активов российского банковского сектора в августе 2008 года составил 24 трлн. рублей. При этом объём кредитов юридическим лицам составлял 11,8 трлн. рублей, а физическим лицам – 3,9 трлн. рублей. Доля кредитов в активах банков составила 77%. В августе 2008 года спрос на кредиты увеличился. Банки продолжили наращивать свои корпоративные портфели (объём кредитования в августе составил 720,2 млрд. рублей) [7]. В августе наблюдался значительный приток депозитов юридических и физических лиц. Но несмотря на это ликвидности не доставало.

Повышенный спрос на валюту проявили банки-нерезиденты. Традиционно они выступают нетто-кредиторами для российского банковского сектора, но в августе сальдо операций стремительно сокращалось, поскольку нерезиденты заняли на межбанковском кредите за июль-август 2008 года 1,1 трлн. рублей. Проводниками ликвидности на Запад выступали госбанки и банки с иностранным капиталом. Из госбанков больше всего одолжил нерезидентам Газпромбанк, а из иностранных банков – Райффайзенбанк.

Многие российские банки остановили ипотечное кредитование. Рынок жилищного строительства составляет приблизительно 9–9,5% ВВП, а ипотека – 20–25% всех сде-

лок на рынке жилищного строительства. Если государство не вмешается, то ожидается снижение ВВП.

Современный кризис начался в самом центре финансовой системы в США. Россию, как и другие страны БРИК, волна этого «цунами» накрыла с опозданием.

В отличие от кризисов 1998 года и 2004 года в 2008 году существует государственная гарантия по банковским вкладам (на сумму до 700 тыс. рублей по депозиту в одном банке). Центральный банк РФ, Министерство финансов РФ и Федеральная служба по фондовым рынкам (ФСФР), действуя совместно, вырабатывают и быстро реализуют необходимые меры по нормализации работы финансовых рынков России.

Были реализованы следующие меры по нормализации работы финансовых рынков России:

- снижены резервные требования для банков;
- ФСФР изменила правила биржевых торгов;
- сделана расшивка неплатежей на рынке РЕПО (сделок по покупке (продаже) ценных бумаг с обязательством обратной продажи через определённый срок по заранее определённой цене);
- Минфин вывел достаточно большие объёмы денег на аукционы для банков и сделал послабление для плательщиков НДС (по сроку) и экспортёров нефти;
- из государственного бюджета было выделено 500 млрд. рублей на поддержку фондового рынка.

По нашему мнению, внешние рынки и приток капитала не могут больше служить главным источником финансирования инвестиций. На смену им должны прийти внутренние сбережения – депозиты населения, свободные средства пенсионного фонда, долгосрочные депозиты юридических лиц.

Банковская система Индии. В Индии действует двухуровневая банковская система. Центральным банком страны является Резервный банк Индии. Он управляет рупийским государственным долгом центрального правительства и правительств штатов, хранит валютные резервы страны и осуществляет контроль над репатриацией экспортной выручки, возвращением вложенных за рубежом капиталов для инвестиций внутри своей страны и платежами за импорт. Резервный банк предоставляет краткосрочные кредиты правительствам штатов и зарегистрированным банкам, а также предоставляет кратко- и среднесрочные кредиты кооперативным банкам штатов и финансово-промышленным институтам.

В системе коммерческих банков в настоящее время насчитывается 274 зарегистрированных банка (это банки, включённые во второй перечень, приложенный к Закону о резервном банке) и 4 банка, не включённых в перечень. 22 иностранных банка из 274 зарегистрированных банков специализируются на кредитовании внешней торговли, а также конкурируют на внутреннем рынке банковских услуг [15].

Крупнейшим зарегистрированным банком является Государственный банк Индии, образованный в результате национализации Имперского банка Индии в 1955 году. Государственный банк функционирует в качестве агента Резервного банка при проведении правительственных операций, а также выполняет чисто коммерческие функции.

28 банков государственного сектора (включая Государственный банк Индии, семь ассоциированных с ним банков и 20 национализированных банков) концентрируют около 90% депозитов и кредитов всех зарегистрированных коммерческих банков.

В настоящее время в Индии работает 36 иностранных банков, имеющих 165 отделений. Демонстрируя более высокий уровень профессиональной подготовки, иностранные банки играли роль катализатора в преобразованиях национального банковского сектора. Специалисты считают, что банки *Citibank*, *Standard Chartered Bank*, *ANZ Grindlays Bank* и *Bank of America* «революционизировали» розничный банковский бизнес в стране.

Иностранные банки работают по нескольким направлениям. Одно из них – управление фондами зарубежных и местных инвесторов. Здесь лидирует американский Morgan Stanley, управляющий в Индии активами почти на 2 млрд. долларов США. Другим направлением деятельности иностранных банков является торговля акциями индийских компаний, и помощь в мобилизации для них за рубежом 5 млрд. долларов США в виде глобальных депозитарных расписок, котирующихся на иностранных фондовых биржах.

На диаграмме (рисунок 4) видно, что наибольший рост кредитования из представленных на рисунке стран наблюдается в Индии. Вышеупомянутые страны, хотя и находятся на разных стадиях развития, обладают потенциалом, чтобы стать основными рынками традиционных банковских услуг, инвестиционной банковской деятельности, страхования и ценных бумаг.



Рисунок 4 – Рост кредитования в разных странах мира

Несмотря на надёжность банковской системы Индии, мировой кризис затронул и её. Банковский сектор претерпевает кризис ликвидности, а также снижение доверия вкладчиков, инвесторов и менеджеров. Центральный банк Индии сократил процентную ставку с 9% до 7,5%, благодаря чему в финансовую систему поступило 600 млрд. рупий (12,4 млрд. долларов США) [15]. Валютные резервы Индии составляют 284 млрд. долларов США. Отток капитала иностранных инвесторов с фондовых рынков Индии составил 10 млрд. долларов США [16].

Банки Индии и кризис. В конце 2008 года в банковской системе Индии проявился кризис кредитования заёмщиков с низким рейтингом. Банки ужесточили процедуры предоставления займов в целях сдерживания роста числа невозвращённых кредитов, в особенности – в сфере небольших необеспеченных кредитов физическим лицам.

О глобальной опасности говорить пока рано: в целом финансовая система Индии избежала негативных последствий мирового кредитного кризиса, поскольку её банки имеют небольшой размер, и консервативно относятся к инвестициям за рубежом. Тем не менее, постоянное инфляционное давление вынудило Резервный банк Индии сохранить ключевую процентную ставку на высоком уровне. Конечно, это негативно отразилось на сфере потребительского кредитования.

Индия столкнулась с прямо противоположной проблемой. В течение ряда лет потребление общественного и частного секторов обеспечивали рост ВВП в Индии в большей степени, чем в Китае. Совокупный внутренний спрос не представлял проблему, напротив, как и в России, именно низкие темпы роста внутреннего предложения были сдерживающим фактором роста ВВП в Индии и обусловили более высокий уровень тренда инфляции по сравнению с Китаем.

Банковская система Китая. В Китае была организована банковская система командно-административного типа с учётом опыта других социалистических стран, прежде всего Советского Союза. Был создан социализм на основе рыночной экономики под руководством Коммунистической партии. В соответствии с такой системой эконо-

мики была сформирована и банковская сфера. Она помогала перераспределению материальных ресурсов, способствовала восстановлению и развитию народного хозяйства, росту производительных сил и укреплению экономической независимости Китая. В соответствии с определением Государственного комитета КНР по контролю и управлению банковскими делами банки делятся на следующие виды: центральный банк, банки развития, государственные коммерческие банки и акционерные коммерческие банки. Народный банк Китая является центральным банком страны, напрямую подчиняющимся Госсовету. В Китае запрещено создание частных банков.

55% совокупного собственного капитала финансовых учреждений Китая принадлежит государственным коммерческим банкам, 14% – акционерным коммерческим банкам, 5% – городским коммерческим банкам и 26% – другим финансовым учреждениям.

Согласно данным (рисунок 5), в Китае происходило увеличение процентной ставки с 2003 года с 5% до 7,5% в 2008 году [8]. Повышение ставки рефинансирования используется Центробанком как инструмент для регулирования инфляции. Таким образом, если ставка увеличивается, то это означает, что правительство намерено препятствовать росту цен в ущерб росту экономики страны.

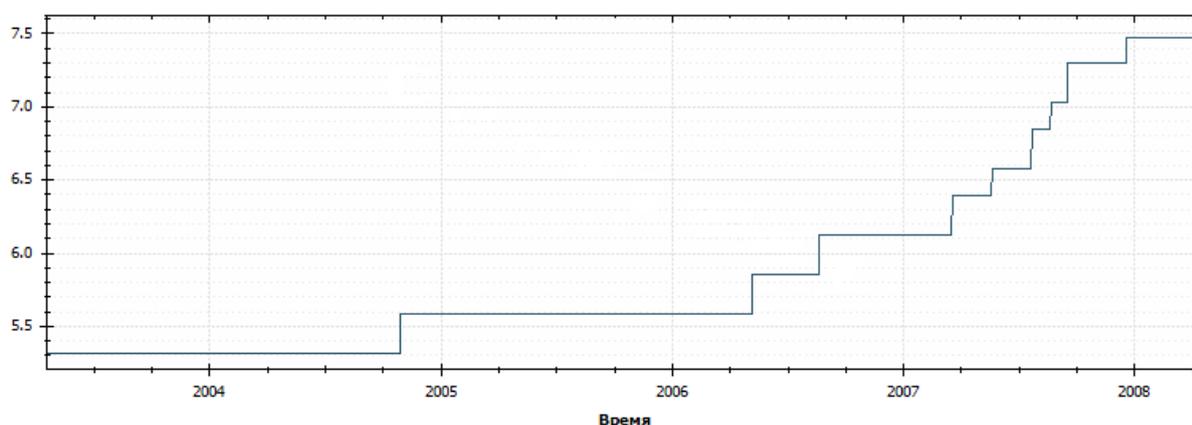


Рисунок 5 – Изменение процентной ставки (%) Народного банка Китая с 30.04.2003 г. по 30.04.2008 г.

Депозитная ставка в банковской системе Китая увеличилась с 2% в 2003 году до 4,5% в 2008 году.

В марте 1994 года был учреждён Государственный банк развития Китая. Уставный капитал банка составляет 50 млрд. юаней. Это самый крупный банк развития, он напрямую подчиняется Госсовету. Основные функции Банка развития Китая включают поддержку базовых отраслей промышленности, строительства, выполнение обязательств по кредитам международных финансовых организаций и т. д. В 2008 году банк имел 32 филиала и четыре представительства на территории страны.

The Export-Import Bank of China был учреждён 26 апреля 1994 года. Он напрямую подчиняется Госсовету. Банк в основном обслуживает кредиты для экспорта крупногабаритного оборудования и электроники. Он также является основным банком, обслуживающим кредиты иностранных правительств, и единственным банком, предоставляющим льготные кредиты за границу.

Основной функцией *The Agriculture Development Bank of China* является поддержка развития сельского хозяйства на основе государственных кредитов в соответствии с законодательством и государственной политикой.

В Китае существуют четыре крупнейших банка с государственным капиталом – это Банк Китая, Промышленно-торговый банк Китая, Сельскохозяйственный банк Ки-

тая и Строительный банк Китая. Кроме того, имеется более десяти акционерных банков, в основном это негосударственные структуры – банки, открытые на паевых началах предприятиями. В каждом городе также существуют городские банки сотрудничества или городские коммерческие банки, действие которых ограничивается этими городами.

Одним из крупнейших и старейших государственных коммерческих банков Китая является Bank of China, который был учреждён 1912 году. В настоящее время банк имеет наибольшее число зарубежных филиалов. Сфера деятельности банка включает полный набор финансовых услуг традиционного коммерческого банка, он также занимается инвестициями и страхованием. В Гонконге и Макао Банк Китая один из банков занимается выпуском денег. К концу 2008 года общий актив банка достиг 965 млрд. долларов США. По данным английского журнала *Banker*, в 2001 году Банк Китая занимал 18-е место в списке тысячи самых влиятельных банков мира. Банк Китая имеет 559 заграничных филиалов, в том числе в России и Казахстане. Рыночная капитализация Банка Китая в 2008 году составила 87,6 млрд. долларов США (крупнейшая по этому показателю компания в Китае). Банк Китая располагает собственным капиталом почти в 40 млрд. долларов США. По итогам первого полугодия 2008 года, Банк Китая увеличил размер чистой прибыли на 52%, до 29,54 млрд. юаней (2,9 млрд. евро) [8].

Активы *Industrial and Commercial Bank of China* составляют более 4 трлн. юаней, объём годовых расчётных операций составляет более 50% от общего денежного обращения Китая. Промышленно-торговый банк Китая располагает 16 тыс. 807 отделениями внутри страны, а также 98 филиалами и представительствами за рубежом.

Agricultural Bank of China имеет большое количество иностранных представительств. В 2008 году доход этого банка возрос на 64% и превысил 13 млрд. долларов США.

Строительный банк Китая (*China Construction Bank*) – государственный коммерческий банк, особенностью которого является осуществление долгосрочных кредитных операций. Его филиалы действуют во всех регионах Китая и во всех крупных финансовых центрах мира. За пределами материковой части КНР Строительный банк Китая имеет три филиала (в Гонконге, Франкфурте и Сингапуре) и четыре представительства (в том числе в Лондоне). Строительным банком установлены корреспондентские отношения с 600 банками мира, операции ведутся в 80 странах мира. Чистая прибыль Строительного банка Китая по результатам 2008 финансового года достигла 69,05 млрд. юаней (около 9,86 млрд. долларов США), что на 49,27% больше, чем в 2006 году. Активы Стройбанка достигли 6,598 трлн. юаней, увеличившись за год на 21,1%. Банк сократил долю безнадежных долгов в своём портфеле до 2,6%. В предыдущем году этот показатель составлял 3,29%, а раньше был ещё выше. Показатель достаточности капитала банка возрос на 12,58% [8].

Акционерный коммерческий банк *Bank of Communication* был учреждён в 1986 году. Головной офис банка находится в Шанхае. По состоянию на 2008 год активы банка достигли 1,71 трлн. юаней (220 млрд. долларов США). Первичное размещение своих акций банк провёл в 2005 году на Гонконгской фондовой бирже. Промышленный банк *CITIC (CITIC Industrial Bank)*, являющийся членом Китайской международной трастово-инвестиционной компании (*CITIC*), был учреждён в 1987 году. Головной офис банка находится в Пекине. Общая стоимость активов банка составляет 1145 млрд. долларов США, рыночная стоимость его акций превышает 343 млрд. долларов США, чистая прибыль банка за три квартала 2008 года составила 8,6 млрд. долларов США [8].

China Everbright Bank учреждён в августе 1992 года. В числе акционеров банка – Азиатский банк развития и другие международные финансовые организации. К концу декабря 2007 года общий объём активов составил 540 млрд. юаней. Банк занимает

210-ю позицию в списке тысячи самых влиятельных банков мира (по версии английского журнала *Banker*).

Китайская банковская корпорация *China Minsheng Banking Corp., Ltd* учреждена 12 января 1996 года в Пекине, является акционерным коммерческим банком, основанным на частных и общественных инвестициях. С декабря 2000 года акции банка котируются на Шанхайской фондовой бирже.

Hua Xia Bank учреждён в октябре 1992 года, главный офис расположен в Пекине. Уставный капитал 2,5 млрд. юаней. Чистая прибыль в первом квартале 2008 года возросла на 21% по сравнению с тем же периодом прошлого года и составила 455,4 млн. юаней (59 млн. долларов США).

China Merchants Bank был учреждён в 1987 году. Головной офис банка расположен в Шэньчжэнь, уставный капитал составляет 4,2 млрд. юаней. Филиалы банка расположены в Гонконге и Нью-Йорке. Чистая прибыль банка за 2007 год возросла более чем на 50% (это выше, чем за предыдущий год), таким образом, доход банка составил 758 млн. долларов США

Shanghai Pudong Development Bank был учреждён в январе 1993 года. Головной офис банка находится в Шанхае. Уставный капитал составляет 2,41 млрд. юаней, основные активы – 130,7 млрд. юаней, в ноябре 1999 года акции банка начали котируются на Шанхайской фондовой бирже.

Guangdong Development Bank – один из первых акционерных коммерческих банков в Китае. Он был учреждён 8 сентября 1988 года, его уставный капитал составляет 3,5 млрд. юаней.

Fujian Industrial Bank был создан в августе 1988 года.

Shenzhen Development Bank Co., Ltd был образован в 1987 году. В 1991 году акции банка были выпущены на рынок Шэньчжэньской фондовой биржи. По состоянию на конец июня 2007 года объём активов банка составил 314,1 млрд. юаней. Банк имеет 251 филиал, которые расположены в 18 городах страны.

Прибыль банковского сектора Китая в 2008 году возросла на 30,6% и достигла 583,4 млрд. юаней (85,79 млрд. долларов США). В 2007 году китайский банковский сектор получил прибыль в 446,7 млрд. юаней (65,69 млрд. долларов США), а в 2006 году прибыль банков составила 337,9 млрд. юаней (49,69 млрд. долларов США).

В феврале 2009 года Народным банком Китая зарегистрирован рост объёмов денежной массы M2 и кредитования на 20,48% и 24,17% соответственно [8].

Руководители ведущих банков Китая заявили о безопасности финансовой системы страны и об отсутствии каких-либо рисков. Количество кредитов возросло на 1,62 трлн. юаней. Такие заявления свидетельствуют о достаточной ликвидности банковской системы страны.

Мировой экономический кризис стал причиной сокращения поступлений и в государственный бюджет Китая. В первом квартале 2009 года поступления уменьшились на 8,3% (214,4 млн. долларов США) по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. В Министерстве финансов КНР считают, что этому способствовало снижение прибыльности предприятий, уменьшение ставок налогов, повышение возвратных ставок налога на экспорт.

В Китае также наблюдается сокращение экспорта – в феврале 2009 года на 25%, а в марте – на 17% (по сравнению с аналогичным периодом 2008 года). В апреле 2009 года в Китае отмечалось замедление спада во внешней торговле, рост экспорта из Китая в США (американские компании *Ford*, *IBM* и *Dell* подписали 32 контракта с китайскими предприятиями на 10,5 млрд. долларов США), что свидетельствует о стабилизации мировой экономики. Эксперты считают, что Китай наравне с крупнейшими странами Ев-

росоюза (Германией, Францией, Великобританией) сможет противодействовать кризису.

Банки Китая и кризис. По текущей отчётности Китая нельзя утверждать, что Китай охвачен кризисом. Акции Промышленно-торгового банка Китая (ПТБК), Китайского строительного банка (КСБ) и Банка Китая (БК) – трёх крупнейших государственных банков котируются на фондовых биржах. Общая сумма прибыли трёх крупнейших государственных банков Китая после уплаты налогов в январе – сентябре 2008 года составила 237 млрд. юаней (34,741 млрд. долларов США). При этом чистая прибыль Промышленно-торгового банка Китая – 93,1 млрд. юаней (13,65 млрд. долларов США), прирост составил 45,7%, Китайского строительного банка – 84,3 млрд. юаней (12,35 млрд. долларов США), прирост – 47,58%, Банка Китая – 59,9 млрд. юаней (87,8 млрд. долларов США), прирост – 31,82%.

Несмотря на мировой экономический кризис, китайская экономика находится в хорошем состоянии. Руководство Народного банка Китая утверждает, что в целом финансовая система страны и банки находятся в стабильном положении, и экономика Китая пока справляется с внешней неблагоприятной конъюнктурой. В настоящий момент в стране отсутствует кризис ликвидности. Несмотря на это, Народный Банк Китая разрабатывает программу помощи банкам на случай изменения ситуации.

Банковский кризис в Бразилии. В целях преодоления финансового кризиса президент Бразилии подписал указ о создании суверенного фонда благосостояния, начальный размер которого составит 14,2 млрд. реалов (около 6 млрд. долларов США). Основная задача фонда – стать дополнительным инструментом для смягчения эффектов мирового финансового кризиса на экономику страны. Он призван обеспечить доступ бразильских компаний к инвестициям в тот момент, когда на мировых рынках существуют серьёзные проблемы с получением займов.

Фонд будет пополняться за счёт средств, сэкономленных правительством – показатель первичного профицита госбюджета на настоящий момент составляет в Бразилии 3,8% от ВВП. При необходимости деньги из этого фонда будут идти на реализацию «программы ускорения темпов роста», принятой правительством в начале предыдущего года [17].

В результате объединения бразильских банков Itau и Unibanco произошло оживление на Фондовой бирже Сан-Паулу, повысился фондовый индекс, существенно возросли в цене акции *Itau* и *Bradesco*.

К мерам неденежного характера относятся снижение требований к резервированию и предоставление права двум крупнейшим госбанкам покупать акции банков, испытывающих проблемы с ликвидностью [18].

Банковский кризис в России. В апреле 2009 года в Вене прошёл Банковский форум стран СНГ и Восточной Европы, на котором обсуждались новые меры спасения банковской системы. В России были выявлены те же проблемы, что и у большинства стран. Наблюдается рост «плохих» долгов, ставки по кредитам в банках возросли до 17–25%, увеличивается число предприятий, лишённых оборотных средств (сейчас в России их насчитывается около 80%). Банкиры считают, что в ближайшее время проблемный долг во многих банках может возрасти до 25%. Поэтому проведению государственных антикризисных мер уделяется большое внимание. Во время кризиса важно не только привлекать дополнительные финансовые ресурсы в экономику страны, но и стараться сохранить уже полученные инвестиции. Необходимо следить за тем, чтобы сделанные инвестиции не обесценивались и чтобы были заложены правильные основы будущего роста.

Необходимо отметить, что не все меры по спасению национальных банковских систем эффективны и используются в полном объёме. Так, в России правительство по-

могает только крупным банкам, мелкие и средние банки вынуждены решать свои проблемы самостоятельно, инструмент государственных гарантий не работает.

Для решения проблем с просроченной задолженностью правительство России готово участвовать в докапитализации банков вместе с его собственниками в отношении 1:3, но только после нового внесения денег в капитал акционерами. Правительство стремится выделить кредиты банкам, чтобы те, в свою очередь, кредитовали реальный сектор экономики. Но многие банки вместо того, чтобы кредитовать промышленные предприятия, спекулируют на валютном и фондовом рынках. Это привело к тому, что сначала началась девальвация рубля, а теперь наблюдается подозрительный на фоне рецессии рост российского фондового рынка (с начала февраля по апрель 2009 года индекс РТС возрос в 1,5 раза).

Руководство Банка России приняло экстренные меры по поддержанию ликвидности банковской системы. Рекордно снижены для банков нормативы обязательных резервов. По рублёвым обязательствам банков перед физическими лицами норматив изменён более чем в три раза – с 5,5 до 1,5%, по обязательствам перед банками нерезидентами – с 8,5 до 4,5%, по иным обязательствам банков – с 6 до 2%. Одновременно с этим снижены ставки по большинству инструментов рефинансирования банков.

Руководство Центрального банка России считает, что рост просрочки по кредитам до 10% к концу 2009 года является нормальным. Тем не менее, разработаны предложения по капитализации банков с помощью использования облигаций федерального займа.

Госдума приняла Закон «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года». В соответствии с законом после уменьшения капитала банка временной администрацией может быть принято решение об его увеличении. Дополнительная эмиссия акций может быть сразу выкуплена инвестором. Законом предусмотрена также возможность перевода в другой банк обязательств проблемного банка перед кредиторами с одновременной передачей активов на эквивалентную стоимость. Эта мера позволит сохранить активы банка в обороте, обеспечить инвесторам быстрый доступ к их средствам и системе расчётов.

В настоящее время в России санацией и ликвидацией банков занимается Агентство по страхованию вкладов, главной целью которого является страхование вкладов физических лиц. Поэтому, считаем, что для проведения процесса ликвидации банков следовало бы создать другую организацию, например, аналогичную Агентству по реструктуризации кредитных организаций (АРКО), действовавшего в России во время кризиса 1998 года.

В России в ноябре 2008 года был утверждён «План действий, направленных на оздоровление ситуации в финансовом секторе и отдельных отраслях экономики», а также «План по поддержке реального сектора экономики». По плану правительства банкам было рекомендовано кредитовать приоритетные отрасли промышленности. Государственным банкам было предложено расширить кредитование малого и среднего бизнеса. Было уделено большое внимание развитию нормативно-правовой базы по защите законных интересов инвесторов и кредиторов, предотвращению банкротства предприятий. В частности, было рекомендовано сделать более прозрачной процедуру реорганизации юридических лиц, модернизировать залоговое право. По плану правительства, при реорганизации компаний и банков кредиторы лишатся безусловного права на досрочное погашение долга, это делается для удобства проведения возможных поглощений. Предусматривается расширение возможностей инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, не воспользовавшихся правом выбора управляющей компании или негосударственного пенсионного фонда. План также открывает доступ участникам рынка ценных бумаг (дилерам, брокерам) к деньгам Банка России

для рефинансирования. Взамен Центральный банк России получает функции надзора и регулирования экономических показателей профессиональных участников.

Премьер-министр России В. В. Путин отметил, что все эти меры будут работать только в том случае, если будет перекрыт спекулятивный отток капитала из России.

В России нет государственного органа, ответственного за выработку стратегии и консолидацию антикризисных мероприятий. На государственном уровне отсутствует единая система риск-менеджмента. Назрела необходимость создания такого консолидирующего органа, чтобы антикризисная деятельность носила системный характер.

Банковский кризис в Индии. Несмотря на то, что банковская система Индии является довольно надёжной, неожиданный кризис ликвидности, а также снижение доверия вкладчиков, инвесторов и менеджеров втягивают и её в омут глобального финансового кризиса. Правительство страны приняло решение о финансовых вливаниях на поддержку экономики в размере 200 млрд. рупий (4 млрд. долларов США). Программа состоит из дополнительных бюджетных расходов, стимулов банковского финансирования, снижения акцизных сборов (хотя Индия и потеряет около 87 млрд. рупий бюджетных поступлений из-за снижения на 4% налога на добавленную стоимость). Правительство обнародовало план по стимулированию национальной экономики, в котором предусматривается возможность выпуска государственных облигаций на общую сумму 6 млрд. долларов США для осуществления инфраструктурных проектов и облегчение условий иностранного инвестирования в экономику Индии.

К мерам неденежного характера можно отнести сокращение Резервным банком Индии резервной ставки с 9 до 7,5%, благодаря этому в финансовую систему поступило 600 млрд. рупий (12,4 млрд. долларов США), а также снижение базовой процентной ставки с 7,5 до 6,5%, чтобы поддержать активность в стране и вернуть доверие инвесторов после потерянному в Мумбаи. Для обеспечения условий внутреннего кредитования правительство снизило обязательные нормы резервирования с 5,5% до 5%.

Ещё около 8,2 млрд. долларов США освободилось, поскольку банки вынуждены были сократить вложения в госзаймы с 25% до 24% [15].

Банковский кризис в Китае. По плану спасения китайской экономики средства (приблизительно 444 доллара США на одного жителя) предполагается распределить между 10 программами, среди которых основными станут программы строительства автомобильных и железных дорог, возведения недорогого жилья, инвестиций в сельское хозяйство, внедрения на заводах современных технологий. Предполагается снижение налогов на малый и средний бизнес, отмена ограничений на выдачу кредитов коммерческими банками. Суть китайского плана проста: направить все силы на поддержку самых нужных начинаний внутри страны.

Китайский план антикризисных мероприятий был принят в первых числах ноября 2008 года. Китайское правительство пошло по пути развития инфраструктуры и повышения уровня жизни населения посредством стимулирования потребительского спроса. Общая сумма денежных средств, выделяемая для этого китайским руководством, составляет 585 млрд. долларов США (18,0% ВВП страны за 2007 год). Причём из бюджета выделяют только 145 млрд. долларов США, остальные средства будут предоставлены крупнейшими госкомпаниями, китайскими государственными инвестиционными фондами, а также местными властями.

У китайских банков нет масштабных внешних заимствований, поэтому правительство пока не собирается отдельно поддерживать банковскую систему. В то же время значительные финансовые вливания в экономику могут привести к росту инфляции и необходимости девальвации юаня. Но это, видимо, дело будущего. По крайней мере, пока Народный банк Китая не собирается повышать ставку рефинансирования или пересматривать курс юаня к мировым валютам.

Антикризисная программа китайского правительства, включающая стимулирующий пакет в 4 трлн. юаней, рассчитана на два года.

Однако некоторые экономисты считают, что не все кредиты достигают частного сектора, часть этих кредитов используется для поддержания и раздувания китайского фондового рынка, рост которого не обеспечивается оживлением экономической активности в Китае (так считает, например, экономист государственного информационного центра Чжу Баолянга, и его поддерживают другие экономисты).

С начала 2009 года индекс Шанхайской фондовой биржи SCI возрос на 40% (один из лучших показателей ведущих мировых бирж). Многие аналитики полагают, что значительный рост фондового индекса является искусственным, и может привести к образованию «пузыря» в экономике Китая. А это, в свою очередь, может привести к очередному обвалу, который подорвёт не только экономику Китая, но и мировую экономику в целом. Одним из последствий обвала экономики Китая может стать резкое падение мировых цен на нефть (по оценкам некоторых экономистов цена барреля нефти может снизиться до 10 долларов США).

Общее по банковской системе стран БРИК. В целом банковская система БРИК в сравнении с развитыми странами не очень сильно пострадала от мирового финансового кризиса, и все возникшие проблемы могут быть решены в среднесрочной перспективе.

Во время борьбы с кризисом в распоряжении правительства находятся ограниченные денежные средства (например, международные резервы) и широкий круг мер кредитно-денежной и фискальной политики.

Эти средства и меры направляются на решение следующих задач:

- *в сфере экономики* – ослабление рецессии, борьба с безработицей;
- *в финансовой сфере* – стабилизация национальной валюты, снижение инфляции, сокращение дефицита государственного бюджета, уменьшение уровня процентных ставок и восстановление кредитного рынка.

Большое значение уделяется стабилизации национальной валюты, это является основной задачей центральных банков (например, в России). В результате курсовая политика способствует высокому уровню процентных ставок. В США и Евросоюзе процентные ставки являются низкими, что стимулирует восстановление кредитного рынка и экономики страны в целом. А высокие процентные ставки в России не обеспечивают нормальное функционирование кредитного рынка.

Министры финансов стран БРИК выступают за ускорение процесса продажи части золотых резервов Международного валютного фонда и ослабление лимитов по объёму кредитования для одного заёмщика Всемирным банком.

Правительства, а также центральные банки стран БРИК ведут усиленную борьбу с кризисом, осуществляют финансовую поддержку банковскому сектору.

По нашему мнению, для преодоления кризиса большое внимание должно быть уделено кредитной дисциплине. Необходимо повысить эффективность процесса взыскания долгов по неисполненным обязательствам.

Мы считаем, что проблему «плохих» долгов невозможно решить без восстановления кредитного рынка. Необходимо преодолеть кризис доверия, иначе предприятия, лишённые кредита, будут наращивать «плохие» долги.

Проведённый нами анализ позволил сделать вывод, что банковский сектор России всё же отстаёт не только от развитых стран, но и от стран БРИК – Китая, Индии, Бразилии. Это связано с медленным ростом ВВП, низким кредитным рейтингом и высокими кредитными рисками.

Литература

1. Building Better Global Economic BRIC's // GS Global Economic Paper. – 2001. – November 30.
2. *Давыдов В. М.* Перспективы БРИК и некоторые вопросы формирования многополярного мира / Ин-т Латинской Америки РАН. – М., 2008.
3. The BRIC's Dream // Goldman & Sachs. – 2006. – July.
4. Beyond the BRIC's // Goldman & Sachs. – 2007. – November – P. 132.
5. BRICs and Beyond // The Goldman Sachs Global Economic Group – N.Y. ; Washington; Tokyo; Frankfurt e.a. : The Goldman Sachs Group, 2007. – P. 149.
6. Central Bank of Brazil : Annual Report. – 2008.
7. Годовой отчёт Центрального банка Российской Федерации за 2008 год. – М., 2009.
8. People's Bank of China : Annual report. – 2008.
9. World Bank : World Development Report 2009. – 2008. – November. – P. 283
10. БРИК – название и суть // Standard & Poor's. – 2009. – 4 февр.
11. Глобальная экономика – на общее дело : годовой отчёт Международного валютного фонда, 2008.
12. Вестник Банка России. – 2009. – 15 апр. – № 23(1114).
13. Годовой отчёт Сбербанка за 2008 год по МСФО.
14. Годовой отчёт Внешторгбанка за 2008 год по МСФО.
15. Annual Policy Statement for the year 2009–2010 / Reserve Bank of India.
16. *Мюллер О.* Индийским банкам не хватает ликвидности // РБК. – 2008. – Октябрь.
17. URL: <http://news.siteua.org>.
18. URL: <http://www.centrasia.ru/news.php>.