

# Нужна ли модернизация российской банковской системы?

Модернизация отечественной экономики определяет новые требования к российской банковской системе (РБС). Авторы, используя ретроспективу и этапность развития РБС, структурируют тенденции и задачи нового этапа ее совершенствования.

**А.М. КАРМИНСКИЙ,**  
профессор  
ГУ-ВШЭ, МГТУ  
им. Н.Э. Баумана,  
доктор  
экономических наук,  
кандидат  
технических наук



**А.Ю. МОРОЗКИН,**  
начальник  
департамента,  
Газпромбанк (ОАО)



## Развитие и проблемы РБС

Российская банковская система в своем современном (постсоветском) развитии прошла два полных этапа, водоразделами для которых стали крупнейшие в современной истории страны кризисы. Достигнутый уровень выполнения традиционных банковских посреднических функций можно оценивать как удовлетворительный.

**Этап становления РБС** (1989–1999 гг.) характеризовался спонтанным развитием, созданием избыточного количества (около 3000) и последующей ликвидацией большей части кредитных организаций, прежде всего банковских.

**Этап динамичного развития** (2000–2008 гг.) отличался ускоренным ростом количественных и частично качественных показателей РБС. Быстрыми темпами наращивался кредитный портфель РБС – как корпоративный, так и для населения, причем уже с 2007 г. имелись признаки потенциального перегрева в предоставлении кредитных услуг, вызванные значительными временными разрывами между активами и ресурсной базой, а также структурой привлеченных средств. Как следствие – рост просроченной и проблемной задолженности банков в условиях кризиса.

В то же время уровень развития финансовой системы в целом нельзя признать достаточным. При наличии большого числа финансовых компаний (лизинговых, по ценным бумагам, страховых, негосударственных пенсионных фондов, инвестиционных фондов, ПИФов и ОФБУ, а также кредитных кооперативов) их суммарные активы более чем на порядок ниже активов российской банковской системы. Трансформацию финансовой системы в сторону повышения операционной способности и ликвидности, в том числе за счет развития фондового рынка

можно рассматривать в качестве тенденции модернизации финансовых рынков России<sup>1</sup>.

Ресурсная база по-прежнему является болевой точкой как РБС в целом, так и отдельных банков, а рентабельность ресурсов – одним из важнейших факторов банковских рейтингов (эконометрические модели рейтингов агентства Moody's)<sup>2</sup>. Значимость ресурсного обеспечения вытекает также из анализа динамики структур активов и пассивов и РБС, и отдельных крупнейших банков. Отток с начала 2008 г. до середины 2009 г. средств клиентов в пассивах РБС с 60 до 55% (вклады физических лиц упали с 26 до 23%, привлеченные средства юридических лиц немного выросли – с 18 до 19%) свидетельствует о снижении нормы сбережения и сохранении проблемы стимулирования ее роста. При этом доля кредитов в балансе сохраняется на прежнем достаточно высоком уровне в 72% (рис. 1), в отдельные моменты достигая 77%.

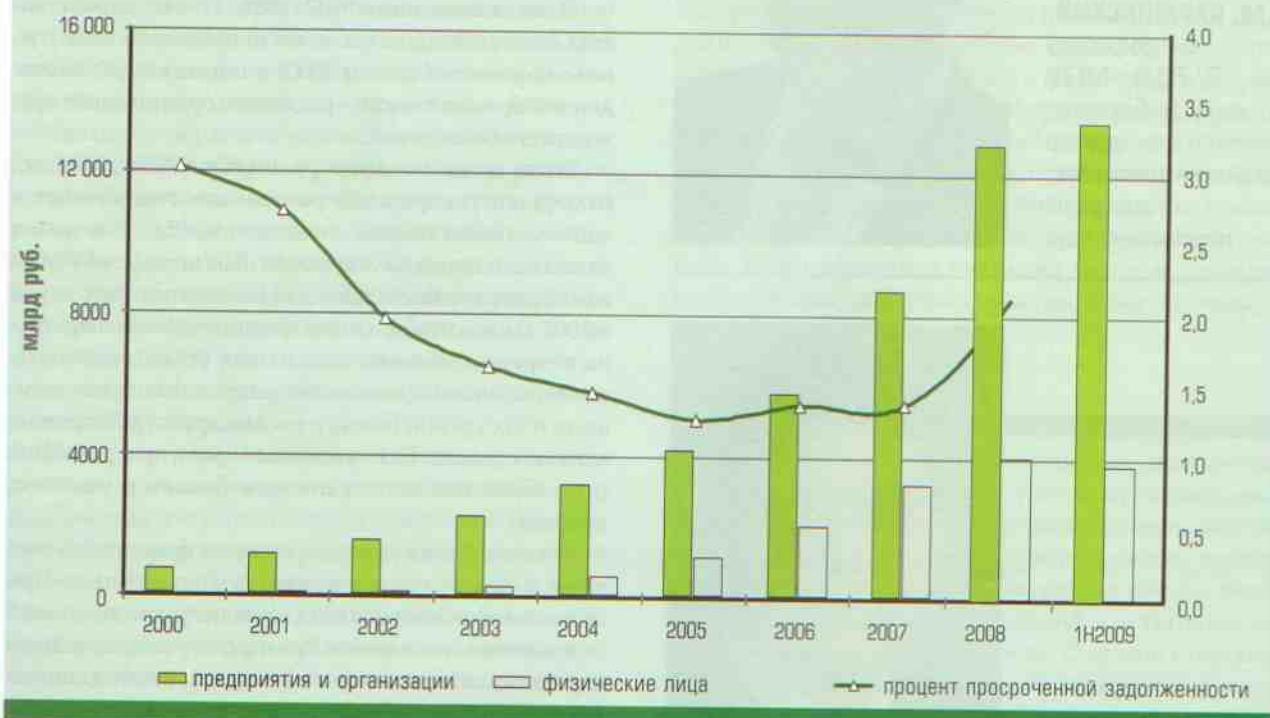
Проблема формирования долгосрочных ресурсов обострилась, а их замещение с 2005 г. осуществлялось преимущественно за счет зарубежных заимствований – на начало 2009 г. на банковскую систему приходилось 34% всего внешнего российского долга (166 млрд долл. США). При всех преимуществах такого решения (более низкие ставки привлечения, возможность для крупнейших заемщиков получить деньги на длительный срок – от 5 до 10 лет) в условиях кризиса проявились многие отрицательные стороны: усилились валютные риски, потенциальные

проблемы рефинансирования и снижения рейтингов, ряд других факторов. Увеличивая внешние долги, РБС не стимулировала население открывать депозиты, а это также усиливала риски, снижало потребление внутри страны, привело к торможению экономики.

Банк России, чтобы решить как проблемы ликвидности, так и рефинансирования зарубежных заимствований, в условиях кризиса был вынужден выступить кредитором последней инстанции. Именно поэтому доля Банка России выросла в пассивах банковской системы практически с нуля в начале 2008 г. до 8% к середине 2009 г. Таким образом, отмежевание от кредитования комплексной модернизации промышленного производства через коммерческие банки частично было реализовано косвенно в трансформированном виде уже в крайне сложных условиях.

*Институциональное развитие РБС может характеризоваться 3-уровневой структурой. На 1-м уровне представлен Банк России как координирующий орган, а также связанные с ним специализированные регулирующие структуры (АСВ, ФСФР), на 2-м уровне – коммерческие банки, а на 3-м – инфраструктурные организации банков и банковской системы (процессинговые и клиринговые центры, депозитарии, инвестиционные компании, управляющие компании и др.). Такая структура с теми или иными модификациями характерна для большинства стран. Правда, в ряде государств (например США, Германия) к этому же*

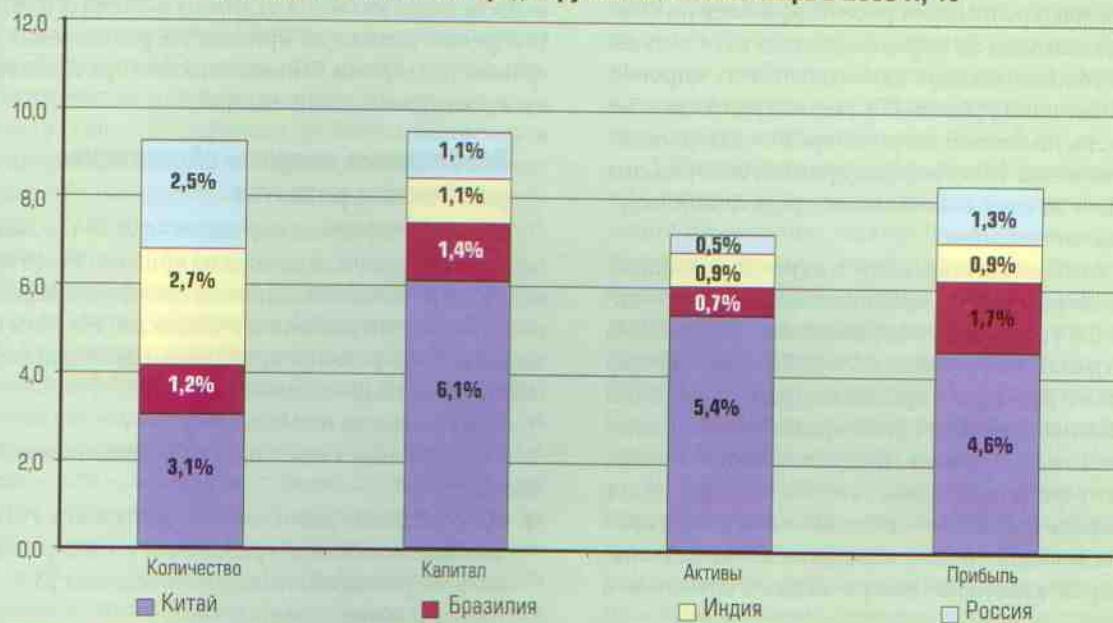
Рис. 1. Динамика роста кредитования и просроченной задолженности, %



<sup>1</sup> Полтерович В.М. и др. Стратегия модернизации: выход из кризиса на траекторию быстрого экономического роста // Экономика. 2010 [в печати].

<sup>2</sup> Карминский А.М., Пересецкий А.А. Модели рейтингов международных агентств // Прикладная эконометрика, 2007. № 1(5). С. 1–17.

Рис. 2. Доля банков BRIC среди крупнейших банков мира в 2008 г., %



Источник. The Banker, 2008.

уровню относят мелкие региональные и/или специализированные банки, что может быть потенциальным предметом процесса заимствования.

Крайне важно наличие скоординированного управления и надзора. Эту потребность высветил кризис 2007–2009 гг. (в частности, в США проблема независимых инвестиционных банков – ликвидированы в сентябре 2008 г. – и банковских конгломератов, представляющих системные риски не только для национальных, но и для мировой банковской системы, и требующих специализированного управления). В этой связи управление финансовой системой, включая банковскую, регламентированное взаимодействие между регуляторами в лице Банка России, АСВ и ФСФР являются одними из первостепенных проблем.

Возможно, что возникнет необходимость в создании координирующего органа, четким разделением функций и их согласованием между структурами.

Представается естественным особое место Банка России не только в банковском надзоре и регулировании, но и в выработке и реализации денежно-кредитной политики. Стимулирующая роль процентных ставок и установление баланса стимулов и противовесов в денежно-кредитной сфере предполагают выработку такой политики на постоянной основе. При этом стимулирование модернизации предполагает снижение ставок предоставления кредитов, а роста нормы накопления – повышение ставок привлечения. То есть возникает противоречие. Именно это противоречие призван устранить Банк России за счет инструментов, стимулирующих привлечение средств домохозяйств с предоставлением дополнительных услуг (гарантий, страхований, дополнительного пенсионного обеспечения и др.).

Структура РБС существенно неравномерна. Из более чем 1000 банков почти 70% банковских услуг

приходится на 20 крупнейших, а 95% обеспечивают 200 крупных и средних банков. Кроме того, в последнее время наблюдается рецессия в росте активов у остальных. Таким образом, вопрос об укрупнении банковской системы сегодня так же актуален, как и 10 лет назад. Можно ожидать положительного эффекта от поглощений крупными и средними банками малых, так как он далеко не исчерпан (внедрение дистанционных технологий, снижение трансакционных и накладных издержек, структурная унификация).

Активы РБС по формам собственности распределены следующим образом: половина приходится на крупнейшие банки с государственным (прямым или косвенным) участием (Сбербанк РФ, Группа «ВТБ», Россельхозбанк, Газпромбанк, Банк Москвы), не считая Банка развития (ВЭБ). Около 20% рынка занимают банки, контролируемые иностранным капиталом (из 50 зарегистрированных за 5 последних лет новых банков, а также из крупнейших приобретений в банковском секторе большинство приходится на иностранный капитал). Крупные частные банки занимают до 20% рынка. На кредитные организации, головной офис которых находится в Москве, приходится более половины банковских услуг. Этим определяется сегментация банков. Из данной ситуации напрашивается вывод о давно сложившихся условиях сегментации и о потребности консолидации РБС, по крайней мере, в регионах, перегруженных банковскими услугами.

Наметился явный рост РБС в мировой банковской системе. По итогам 2008 г. 35 российских банков попали в мировую Топ-1000. Два из них (Сбербанк РФ и ВТБ) вошли в первую мировую сотню (в 2004 г. менее 20 банков.). Активы российских банков соизмеримы с активами стран BRIC (более 0,5%), за исключением Китая, на который приходится более 5% активов мировой Топ-1000 (рис. 2).

В то же время если сравнивать с крупнейшими банками мира, крупнейший российский банк по объемным показателям на порядок меньше их, а активы всей РБС меньше активов любого банка из мировой Топ-20. Нынешний уровень РБС, несмотря на высокие темпы роста, не соответствует потребностям российской экономики. Многие предприятия вынуждены развиваться за счет собственных средств или зарубежных заимствований.

Доля банковского кредита в структуре капиталовложений российских предприятий все еще незначительна (на уровне 10% по сравнению с 40% в США, 45% – в странах Евросоюза, 65% в Японии). Очень низка (2% от ВВП) доля кредитов, предоставляемых малому бизнесу, а также сроки кредитования (половина – до 1 года). Уровень обслуживания населения, особенно в регионах, недостаточен. Правда, здесь большую роль играют действующие зарплатные программы и высокие темпы наращивания кредитования, которые довольно быстро меняют ситуацию в этой сфере.

### **Устойчивость РБС до и во время кризиса**

Анализ устойчивости РБС показывает: пруденциальный надзор претерпел качественные изменения, хотя есть и ряд нерешенных проблем. Если формально для стационарного режима среднестатистический уровень надежности банков оставался допустимым, то кризис выявил ряд проблемных вопросов.

Помимо макроэкономических (включая необходимость поддержания ликвидности, ухудшение кредитного качества предприятий и населения как заемщиков) есть и непосредственно банковские причины: снижение требований при кредитовании, проблемы ресурсной базы, слабый риск-менеджмент, увлечение производными финансовыми инструментами. Доля проблемных и безнадежных ссуд с апреля 2008 г. до конца 2009 г. выросла в 3 раза, причем уровень резервов под возможные потери по ссудам был ниже, чем проблемных ссуд.

Отношение средств клиентов к совокупным ссудам снижалось до 83%, прежде всего за счет уменьшения темпов роста этих средств при относительно высоком росте кредитования. Усредненная эффективность банковского сектора за последний год резко упала в основном из-за существенного снижения прибыли (в 2,3 раза за I квартал 2009 г. по сравнению с аналогичным периодом предшествующего года).

Если первая волна кризиса была нивелирована накачкой ликвидности в банковский сектор, то проблема абсорбции «плохих» долгов пока до конца не решена. Стress-тестирование, проведенное международными рейтинговыми агентствами и Банком России в середине 2009 г., оценило возможную потребность в докапитализации банков в размере 0,5–1,5 трлн руб. Близкие оценки получили Сбербанк РФ и Ренессанс-Капитал.

Таким образом, проблема избавления от «токсичных» активов является одним из основных факторов ускорения выхода из кризиса<sup>3</sup>, а реализуемая программа поддержки банковского сектора представляется достаточно обоснованной.

### **Проблемные вопросы обеспечения устойчивого развития**

*Этап устойчивого развития* (с 2010 г. – ожидаемого момента начала выхода из кризиса) будет предусматривать смещение акцентов с вопросов наращивания объемов на управление балансом. На этом этапе должны быть решены проблемы, накопленные РБС и потребностями экономики.

Основными из них являются:

1. *Устранение системной недоразвитости РБС в части:*

- консолидации (комплексное управление РБС, совершенствование требований к универсальным банкам, развитие специализированных КО (региональных, продуктовых));
- законодательного регулирования (внедрение отчетности по МСФО, комплексирование систем риск-менеджмента, совершенствование пруденциального надзора, в том числе за финансовым рынком в целом);
- технологического развития (модернизация платежных систем, развитие систем банковских и кредитных карт, внедрение новых продуктов и услуг, в том числе нетрадиционных).

2. *Обеспечение пропорционального развития РБС* в интересах кредитования реальной экономики и населения, в частности модернизации. Решение проблемы с ресурсами, в том числе за счет внутренних возможностей для смягчения зависимости от зарубежных заимствований. Стимулирование роста нормы сбережения.

3. *Укрепление капитальной базы РБС*. Формирование эффективных схем привлечения ресурсов в капитал банков, в том числе через механизмы публичных размещений. Регулирование доли иностранного капитала в РБС.

4. *Решение проблемы эффективного регулирования финансовых институтов* (включая банки и банковские холдинги) на национальном и наднациональном уровнях. Повышение информационной прозрачности в целях обеспечения устойчивого долговременного развития.

5. *Развитие категории независимой оценки бизнеса* в интересах принятия бизнес-решений и управления рисками, в том числе упорядочивание деятельности рейтинговых агентств.

6. *Трансформация структуры продуктов и услуг*, определяемых вызовами времени, прежде всего развитие дистанционных услуг в связи с направленностью современного бизнеса на ускорение расчетов и переход на менее затратные технологии обслуживания клиентов.

<sup>3</sup> Греф Г., Юдаева К. Российская банковская система в условиях глобального кризиса // Вопросы экономики. 2009. №7.

## Сложности формирования ресурсной базы

### Узловые вопросы

Для модернизации и развития экономике нужна развитая кредитная система, предоставляющая разные по структуре и срочности кредиты, прежде всего инвестиционные. Но в России проблема заключается не столько в их предоставлении (в ведущих банках механизмы и инструментальный ряд созданы), сколько в ресурсах, обеспечивающих реализацию кредитных продуктов.

Основными ресурсными источниками в развитых странах являются *сбережения* (населения и предприятий). А в России доля привлеченных средств физических лиц и нефинансовых организаций в пассивах РБС в течение последних лет снижалась с начала 2008 г. на 1,4 процентного пункта за полтора года. Достигнутый уровень – 42% – явно недостаточен для интенсивного развития экономики, особенно с учетом того, что на средства со сроком привлечения более 3 лет приходится только 5–6% пассивов. Некоторый рост сбережений населения, который наблюдался в условиях кризиса в 2009 г., пока не стал системным фактором.

Зарубежные заимствования РБС в 2008 г. достигли 18–19% пассивов, что способствовало существенному росту кредитования как нефинансовых организаций – до 47%, так и физических лиц – до 14% активов.

Отсутствие возможности рефинансирования по доступным ценам породило проблему *ресурсной недостаточности*. Она была частично устранена замещением выбывающих зарубежных заимствований ресурсами Банка России (выросли за 1,5 года на 8%), а также ограничениями на предоставление средств менее надежным заемщикам.

За рубежом типовые источники долгосрочного финансирования – фонды (инвестиционные, пенсионные, страховые, паевые и др.). В России они не являются значимым источником фондирования. Недостаточно использовался рынок внутреннего долга, а это неотъемлемая часть национальной финансовой системы, воздействующая и на состояние финансовой сферы, и на поступательное развитие реального сектора экономики.

### Приоритетные задачи привлечения ресурсов

Таким образом, вопрос о стимулировании формирования ресурсных фондов для модернизации крайне важен и требует научного и практического решения. Среди первостепенных задач, решение которых может оказать положительное воздействие на финансирование модернизации, можно назвать:

1. Целесообразность привлечения ресурсов государственных фондов (золотовоалютного, развития и др.) для стимулирования модернизации, осуществляемого в форме гарантий, софинансирования проектов, участия в создании целевых фондов и др. Вероятно, такая диверсификация не снизит устойчивость государственных фондов и при целевом использовании сохранит макроэкономическую стабильность.

2. Развитие целевого внутреннего заимствования – окажет благоприятное воздействие на развитие

ресурсной базы долгосрочного финансирования. При этом могут быть использованы механизмы облигационных займов и формирования фондов. Основной является проблема доверия, меры по формированию которого станут ключевыми (участие или гарантии государства, крупных компаний и др.).

3. Стимулирование сбережений населения за счет целевого их использования (первоначальные накопления на решение жилищных и бытовых проблем, участие в фондах, стимулирующие проценты при безотзывном размещении средств на депозитах на длительный срок, выборочное повышение уровня страховых гарантит для отдельных видов вкладов). Стимулирование сбережений организаций может быть реализовано за счет страхования вложений и экономических факторов.

4. Упорядоченное и регулируемое привлечение иностранного капитала – желательно направить на прямое финансирование инвестиционных проектов, в том числе при формировании синдикатов по схеме проектного финансирования. Комплекс стимулирующих мер можно предложить в отраслевом и проектном срезах.

Решение этих проблем может быть предусмотрено при формировании денежно-кредитной политики, процентной политики и их реализации.

### Решение проблемы рекапитализации

Расчистка балансов банковского сектора от «плохих» долгов, накопившихся после острого этапа кризиса, – ключевая мера для возвращения к сбалансированному росту. Имеются положительные (Корея, Швеция) и отрицательные примеры (Япония, Мексика, Индонезия) абсорбции «плохих» долгов.

По различным оценкам, РБС для рекапитализации потребуется свыше 500 млрд руб., которые могут быть привлечены за счет дополнительных эмиссий (прощла дополнительная эмиссия ВТБ, предусмотренная Сбербанком РФ). Другой вариант – выпуск и выкуп долгосрочных облигаций и предоставление субординированных кредитов, что и практиковалось Банком России в 2008–2009 гг.

### Использование

#### международногоФинансирования в России

Значительные разрывы по срокам привлечения и размещения в основном снижались за счет привлечения зарубежного финансирования. Естественно, эти ресурсы имеют повышенные валютные риски вне зависимости от валюты размещения, и модернизация экономики, по крайней мере частично, будет зависеть от этих ресурсов.

Международный канал привлечения ресурсов вновь становится доступным. Но не следует излишне стимулировать международные инвестиции, как это наблюдалось в предкризисный период не только в России, но еще в большей степени в других странах СНГ, в частности в Казахстане. При этом важно взвешивать весь комплекс рисков и принимать меры по сбалансированности заимствований и источников погашения.

## Назрела ли модернизация банковской системы?

Модернизация экономики требует адекватного финансового сопровождения. Перечисленные выше вопросы показывают, что в РБС остается много нерешиенных проблем, предполагающих структурную, организационную и технологическую модернизацию. Устойчивость развития РБС определяет будущие возможности экономики.

### Структурная модернизация

Трехуровневая система РБС требует модификации. Уровень универсальных банков выдерживают не более 200 из них. На 3-м уровне, помимо специализированных сервисных организаций (процессинговые и клиринговые центры, депозитарии, рейтинговые агентства), смогут успешно работать финансовые специализированные бизнес-единицы, подчиненные универсальному банку или специализированному союзу, обладающему банковской лицензией, и в пруденциальном плане подконтрольные Банку России.

Кризис может привести к существенной консолидации российского банковского сектора. Мелкие банки могли бы: а) объединиться для формирования устойчивой КО либо между собой, либо присоединившись к более крупным организациям; б) стать специализированной КО с ограничениями по видам операций и/или региону распространения услуг; в) организоваться на базе специализированной кооперации (например для развития микрофинансирования или массовой ипотеки). Одновременно государство должно разработать программу стимулирования роста числа сильных банков в РБС. Устранение неэффективного довеска, о чем свидетельствуют и эмпирические исследования технической эффективности<sup>4</sup>, представляется целесообразным и призвано усилить роль универсальных банков, повысив требования к ним, в том числе и по уровню капитализации.

Усиление государственных банков в условиях кризиса имеет как положительные (более высокий уровень устойчивости), так и отрицательные (снижение конкуренции) моменты и требует корректировок после выхода из кризиса. Особое значение приобретает защита от чрезмерного проникновения иностранного капитала на финансовые рынки России и в банковской сфере, и в страховом бизнесе, так как его участие в модернизации российской экономики проблематично.

### Необходимость регуляторных новаций

Кризис также показал, что причины его возникновения за рубежом и распространения в развивающихся странах, в том числе и в России, находятся в регуляторной сфере. Неуправляемое развитие банковских инструментов, обеспечивающих рост левереджа, включая производные финансовые инструменты, и нерегулируемая секьютеризация привели к тому, что

риски, принимаемые на себя банками, стали трудно оцениваемыми.

Этому же способствовали быстрое развитие надгосударственных финансовых институтов и глобализация банковской деятельности. Вопрос о координации регулирования актуален и внутри страны, и между государствами. Базель II не дает полного ответа на этот вопрос, хотя в странах Западной Европы, где его механизмы используются более широко, кризисные явления в финансовой сфере не столь осты.

### Модернизация финансовой системы

Развитие новых финансовых инструментов и фондовых рынков способствует возрастанию роли и влияния финансовой системы на экономику и усилиению РБС. В этих условиях требуется снижение спекулятивного уровня фондовых рынков, в том числе за счет регуляторных изменений. Значимыми являются повышение транспарентности рынка, создание общедоступной и контролируемой государством системы раскрытия информации о рынке, формирование профессиональными участниками механизмов контроля за рыночной дисциплиной. Здесь важно снижение уровня зависимости от спекулятивной составляющей иностранных участников рынка.

### Модернизация банковских технологий

Технологическое развитие РБС за 20 лет достигло современного мирового уровня с лагом около 5–10 лет. Это касается ряда проектов, например, внедрение банковских карт (при этом чековый этап был успешно пропущен), депозитариев (ряд российских депозитариев признан на мировом уровне как успешные кастодианы), биржевой торговли (отставание по производным инструментам зачастую было на пользу РБС), расчетных систем, в числе которых межбанковский клиринг, и др.

Финансовые услуги приспособлены для дистанционной формы реализации. Многие механизмы модернизации замкнуты на возможностях информационных технологий, поэтому важно комплексное решение проблем. Такие механизмы, технологии могут рассматриваться как проекты (формирование современной платежной системы, обеспечивающей ускорение расчетов с повышенной системой безопасности, внедрение банковских и кредитных карт как средства платежа). Требуется также дальнейшая модернизация информационных банковских систем, внедрение систем комплексного планирования и управления банковской деятельностью, развитие устойчивых методов использования производных финансовых инструментов.

Крупнейшая проблема – внедрение современных систем риск-менеджмента. Это не только методологическая и организационная, но и достаточно сложная технологическая задача. Опыт Западной Европы показывает, что финансовые затраты на такие системы высоки, в связи с чем данное направление также можно рассматривать как инвестиционное.

<sup>4</sup> Головань С. В., Карминский А. М., Пересецкий А. А. Эффективность российских банков с точки зрения минимизации издержек с учетом факторов риска // Экономика и математические методы: Т. 44. 2008. № 4.