

Журнал включен в перечень ВАК ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, в которых рекомендуется публикация основных результатов диссертационных исследований на соискание ученой степени доктора или кандидата наук по экономике.

**Редакционная коллегия**

Иванов О.Б. — д.э.н., профессор, главный редактор  
Кочеткова А.В. — к.с.н., заместитель главного редактора  
Авдийский В.И. — д.ю.н., профессор (Финансовая академия)  
Бычкова С.М. — д.э.н., профессор (СПб Госагроуниверситет)  
Егорова Е.А. — к.э.н. (Ernst & Young)  
Журавлева Н.А. — д.э.н., профессор (ПГУПС)  
Красовский Г.В. — к.э.н., профессор (МГТУ «СТАНКИН»)  
Шобанов А.В. — к.э.н., доцент (МИИТ)

**Адрес редакции:** 101000, Москва, Мясницкая ул., 24/7, стр. 1

**Тел/факс:** 8(495)920-06-54; 8(495)739-04-36

**E-mail:** iet-magazine@inst-et.ru

**Сайт:** www.inst-et.ru

**«ЭТАП: Экономическая Теория, Анализ, Практика»**

Свидетельство о регистрации СМИ  
ПИ № ФС77-34037 от 14.11.08 г. Москва

Журнал включен  
в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

**Учредитель:**

Институт эффективных технологий

Формат 70×108/16. Подписано к печати 25.10.2010

Печать офсетная. Объем 10,5 п.л.

Периодичность: 6 номеров в год.

Дизайн обложки Ю.В. Вепринцева

Тираж 3000 экз.

**Допечатная подготовка**

Оригинал-макет подготовлен ООО «БЕТА-Фрейм»

Дизайн обложки Ю.В. Вепринцева

При использовании материалов ссылка на журнал обязательна.  
Мнение авторов может не совпадать с позицией редакционной коллегии.  
Ответственность за содержание рекламных материалов несут рекламодатели.

Индекс для подписчиков **41240**



А.Л. Кудрин

### Устойчивая банковская система как составляющая экономической безопасности государства

Статья посвящена актуальным вопросам формирования устойчивой банковской системы в посткризисный период. Анализируются состояние банковской системы Российской Федерации в период кризиса, действия Правительства Российской Федерации, направленные на поддержание банков. Обозначены приоритетные направления деятельности Министерства финансов Российской Федерации по совершенствованию законодательной базы в сфере банковского регулирования.

**Ключевые слова:** Министерство финансов, банковская система, мировая экономика, Правительство Российской Федерации, прирост активов, национальная платежная система.

Большинство прогнозов развития мировой экономики сходятся в том, что к началу 2010 года низшая точка кризиса уже пройдена, и основной задачей в настоящее время становится выход из рецессии, создание условий для экономического роста. Это, в целом, абсолютно верно. Вместе с тем, сейчас (именно с начала 2010 года) увеличилось количество экономистов, которые не исключают возможности второй рецессии в мире. Об этом аккуратно высказались руководители Федеральной резервной системы, администрации США, Европейского Центрального банка.

Поэтому при всей позитивной тенденции экономического развития на данном этапе необходимо четкое осознание, что возможно появление новых проблемных зон в мировом развитии, в мировом росте. Возможна повторная рецессия и снижение активов. Это, в свою очередь, приведет к ощутимым финансовым потерям. Таким образом, очевидно, что должен быть определен запас прочности. Формирование этого запаса становится приоритетной задачей финансовых институтов, которые формируют соответствующие резервы и выполняют соответствующие нормативы.

Конец 2008 года и 2009 год стали важными точками проверки прочности российской финансовой системы. Наверное, можно сказать, что и Пра-

вительство Российской Федерации, и финансовая система, и финансовый регулятор — Банк Российской Федерации понимали, что такая ситуация возможна, но не понимали, когда она будет и какой глубины будут эти кризисы и вызовы. Правительству Российской Федерации удалось удержать финансовую систему без серьезных потрясений в рамках рабочих, обычных для такого кризиса сложностей. Несмотря на то, что не все банки вышли из этой ситуации удачно, все же с задачей прохождения пика кризиса финансовая система справилась. Хотя она и выявила много проблем и нерешенных вопросов качества банковской системы, которое должно повышаться.

В начале 2008 года, когда Центральный банк эмитировал без залога и предоставил банкам до 2 триллионов рублей, Правительство Российской Федерации осознавало все потенциальные риски с точки зрения глобальной экономической безопасности государства. В настоящее время в банках осталось чуть более 100 млрд рублей. Основные средства возвращены. Хотя первоначально выдвигались самые невероятные сценарии, что значительные средства не вернуться, что банки их уведут и, таким образом, спровоцируют ситуацию, дестабилизирующую российскую экономику. Практика показала, что программа беззалогового кредитования банковской сферы помогла удержать финансовую систему Российской Федерации от разрушительного воздействия мирового финансового кризиса. Благодаря оперативности Правительства ситуация стабилизировалась и постепенно выправляется. Со второй половины 2009 года процентные ставки, ставки рефинансирования Центрального банка последовательно снижаются. При этом необходимо отметить, что по мере снижения инфляции ставки будут снижаться и впредь.

Преимуществом для дальнейшего развития становится возможность создания резервов за счет высоких цен на нефть. В сопоставимых ценах за последние лет примерно 40 или 50 эти цены практически самые высокие, не считая их взлета в предкризисный период. Всего два года цена была выше 70 долларов в среднем за год. Это означает, что Россия сегодня живет в условиях высоких цен, а следовательно в условиях чрезвычайно благоприятной внешней конъюнктуры. Сейчас опять имеют место и российский фондовый индекс, и некоторое укрепление национальной валюты за счет, в том числе, высоких притоков валюты из-за высоких цен на нефть. Однако необходимо понимать, что если цена будет колебаться, а, возможно, она будет и снижаться, то такого благополучия на рынках, в том числе в стоимости активов и в стоимости нефтяных контрактов, может опять не быть. Нужно аккуратно взвешивать сложившуюся ситуацию.

И, тем не менее, экономика России находится сегодня все еще в некомфортной зоне. Один из результатов прошлого года — прошедшие дефолты по плохим кредитам, по компаниям, которые не справились. Всего прошло более 500 дефолтов, из которых лишь 10—15 % технические. При

этом общий объем дефолтов превысил 200 млрд рублей. Наименее платежеспособными в период кризиса показали себя такие сектора, как транспорт, торговля, строительство, пищевая промышленность. Именно эти отрасли в благоприятных условиях до кризиса развивались быстрее других, у них были самые высокие темпы роста. Сегодня надо признать, что эти секторы были несколько перегреты и цены были очень высокие. Уже приводил неоднократно примеры, что прирост кредитов этим секторам в 2007 году превышал 20%—30%, а в сфере недвижимости прирост кредитов составил 80% в 2007 году. Очевидно, именно эти секторы оказались самыми уязвимыми в период кризиса.

Причинами этого, как уже отмечалось, являлись высокие цены на нефть. Они подпитывали ликвидность в экономике, укрепление рубля, на котором приходили притоки коротких средств и внешняя закредитованность. Были также и проциклические действия Правительства в части государственных расходов за счет нефтегазовых ресурсов. Часто мы слышали, что больше надо тратить, поднимать сектора экономики. Это как раз сослужило медвежью услугу, подняло ликвидность, прирост кредитов в условиях высокой инфляции, прежде всего тем секторам, которые оказались перегретыми.

С октября 2009 года наблюдается прирост цен на недвижимость. Это делает сферу недвижимости снова привлекательной. Пойдет больше вложений опять в сферу недвижимости. Но хочу предостеречь, что таких факторов, чтобы цены на недвижимость выросли до докризисного уровня, сейчас не наблюдается. Тем не менее, на ажиотажном спросе или при избыточной ликвидности, которой сейчас достаточно на рынке, мы видим такой рост цен в недвижимости. Это скореестораживающий момент.

Если считать, что в российской экономике таких внешних факторов, такого внутреннего спроса больше не будет, то, думаю, те цены на недвижимость, которые были до кризиса, не вернуться. При некотором росте здесь очень важно не втянуться снова в ралли, в котором потом можно снова проиграть. Именно сфера недвижимости во всех кризисах — особенно для финансовых систем — является самым заминированным местом с точки зрения качества активов, качества обеспечения. Поэтому еще раз хочу отметить необходимость осторожного, взвешенного подхода в этой сфере. Нужно идти вперед, но быть очень аккуратными, извлекать уроки из прошлого.

Еще один результат прошлого года — прирост активов на 5%, но кредиты остались на прежнем уровне. Можно по-разному оценивать возможности прироста кредитов в условиях падения ВВП. Когда отрасли сворачивают часть деятельности, увеличить кредитование сложно. А когда часть кредитов осталась еще проблемной, то приходится значительно наращивать резервы. Банки накопили резервы до 2 трлн рублей. Но в случае не такой, как до кризиса, благоприятной ситуации экономического роста или

повторной мировой рецессии 2 трлн рублей — не так много. Они могут потребоваться.

Знаю настроения сейчас: распустить резервы активнее, показать прибыль, втянуться в другие операции. Да, мы имеем положительную тенденцию. Но, опять же, и здесь нужно быть очень осторожным. В конце этого года и весь следующий год сохранится некоторая неопределенность в прогнозах развития секторов экономики.

Прирост кредитов оценивается в этом году, может быть, в 5%, может, в 10%. От 5% до 10% — это оптимистический прогноз. Да, с одной стороны, это — умеренный прирост, хотя, с другой, он активизирует работу с реальным сектором российской экономики. Для этого и создается такая финансовая система, главная задача которой — формирование экономической безопасности государства. Именно финансовая система должна сегодня показать профессионализм в отборе проектов, в оценке качества проектов предоставления кредитов.

Еще одним неплохим результатом можно считать уменьшение количества банков. Банки, можно сказать, прошли тест кризисом. За прошлый год отозваны лицензии у 119 банков. В начале текущего года было отозвано еще несколько лицензий, и количество банков стало впервые меньше тысячи. При этом продолжается консолидация банковского сектора, это очень позитивный процесс. В целом за прошлый год объем капитала у банков увеличился, и это тоже позитивно. Активы банковской системы с начала года составили 75% против 67% годом ранее.

Мне кажется, что очень позитивную роль сыграла норма, связанная с повышением минимального капитала. Это положительный результат. Однако нельзя почивать на лаврах, надо готовиться к новому этапу 2012 года. В 2009 — начале 2010 года наблюдался неплохой рост депозитов населения, который был связан с высокими ставками на депозиты. Сейчас, безусловно, банки будут снижать ставки по депозитам, и поэтому их высокого прироста, по-видимому, не будет. В прошлом году зафиксирован рекордный приток депозитов — примерно 25%, что даже выше докризисного. Понятно, что это связано с периодом после оттока и с периодом, когда банковские вклады были более надежными, чем другие вложения для населения.

В этом году перед Министерством финансов Российской Федерации стоит серьезная задача участия в совершенствовании законодательства. Назрела острая необходимость адаптировать в России новые вырабатываемые прямо сейчас меры по финансовому надзору и регулированию, которые генерируются Советом по финансовой стабильности, Большой двадцаткой, Базельским комитетом. Я уверен, что эта работа будет непрерывной и постоянной. В 2010 году планируется принять целый ряд законов. Это, прежде всего, закон о национальной платежной системе. Национальная платежная система в целом в России сегодня существует. У нас есть расчеты, есть агенты, есть операторы и ответственность. Она опре-

деляется соответствующими соглашениями и договорами. Но российской экономике требуется и законодательная основа этой системы, уточнение целого ряда определений и понятий ответственности ее участников, участия иностранных компаний, в том числе иностранных платежных карт и систем на нашем рынке. Это все включает в себя закон о национальной платежной системе.

Национальная система платежных карт является более дискуссионной частью деятельности Министерства финансов. Сейчас это направление в рабочей группе Минфина России находит отражение не в законе о национальной платежной системе, а в законе о государственных муниципальных услугах. Однако это абсолютно другая система, базирующаяся на возможностях национальной платежной системы. Национальная система платежных карт представляет собой четко отрегулированные договоренности между государством и ключевыми банками, которые готовы войти в партнерство и совместно создать стандарты работы платежных карт, которые были бы выгодны, к которым могли бы присоединиться разные банки и тем самым предоставить дополнительные возможности для населения в части финансовых услуг. Хотя возникает много спорных вопросов, большую часть противоречий нам уже удалось преодолеть. Думаю, что такая организация будет создана, что государство со своей стороны даст возможность через эти платежные карты предоставлять государственные услуги, будь то пенсионная система или жилищно-коммунальное хозяйство. А банки будут присоединять свои продукты к этим картам. Сейчас модели этой карты прорабатываются специалистами. В основном привлекаются банки, которые уже имеют опыт работы с такими картами. Соответственно, идет попытка определить роль международных систем в таком союзе и в такой организации.

Еще один очень важный закон, который находится сейчас в интенсивной работе, это — закон о микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях. Он позволит регламентировать отношения, связанные с созданием недепозитных микрофинансовых организаций. Сейчас такой рынок оценивается в около 24 млрд рублей, из которых 55% — займы на развитие бизнеса, 45% — на потребительские нужды. Больше число займов — до одного года. В перспективе мы оцениваем такой рынок больше чем в 200 млрд рублей. Если подтолкнуть эту сферу, то финансовые услуги будут серьезно приближены к населению. Также предполагается внесение изменений в законы о банках и банковской деятельности; о Центральном банке Российской Федерации в части уточнения перечня требований, предъявляемых к кандидатам и лицам, занимающим руководящую должность в кредитных организациях, учредителям кредитных организаций, прежде всего в связи с уточнением требований к их деловой репутации. Предполагается дать банку право отказа в предоставлении согласия на приобретение акций кредитных организаций в случае установ-

ления фактов неудовлетворительной деловой репутации приобретателей. Например, когда в отношении лица, приобретающего акции банка, имеются вступившие в силу судебные решения или установлен факт совершения этим лицом правонарушений. Будут совершенствоваться законы о банках и банковской деятельности, о Центральном банке Российской Федерации в части обеспечения консолидированного надзора и раскрытия банками информации о своей деятельности перед заинтересованными пользователями в соответствии с современной международной практикой. Разработан законопроект изменений в федеральный закон о Центральном банке Российской Федерации, устанавливающий право Банка России на предъявление требований к кредитной организации по ограничению рисков, возникающих при совершении операций и сделок кредитного характера со связанными лицами, оказывающими существенное влияние на деятельность кредитных организаций.

Это не значит, что в законе о платежной системе мы пытаемся прописать главу об электронных деньгах. Центральный банк Российской Федерации должен расширить сферу своего надзора, используя разные формы, прежде всего электронные деньги, которые еще не регулируются должным образом в секторе, где сегодня эти деньги обращаются.

Минфин России в 2010 году был наделен функцией по регулированию кредитной кооперации. В настоящее время проходит подготовка ряда нормативно-правовых актов, регулирующих ведение реестра кредитных кооперативов, порядок предоставления отчетности кредитными кооперативами и реализацию других надзорных функций. Среди новых функций Министерства финансов — аккредитация рейтинговых агентств. Российское финансовое регулирование достаточно часто содержит ссылки на рейтинги. Соответственно, аккредитация рейтинговых агентств для всех наших задач и целей очень важна.

Завершая, хотелось бы отметить, что, хотя в целом экономическое развитие постепенно стабилизируется, хотя риски все же остаются, все действия Правительства Российской Федерации направлены на снижение фундаментальных диспропорций и рисков в нашей экономике. Одно из таких направлений — уменьшение дефицита бюджета, переход от покрытия дефицита за счет использования резервов к внутренним и внешним заимствованиям. В 2010 году чистый объем заимствования, то есть за вычетом погашения, может составить 1,5 трлн рублей, если брать суммарно внутренний и внешний рынок. Это достаточно большая сумма. Если российские банки будут участвовать в покупке таких пакетов облигаций, то это займет значительную часть данного портфеля. Нам очень важно, чтобы дефицит не увеличился. Нам нужно удержаться на определенной черте, чтобы не стать конкурентами частного сектора, чтобы вложения в государственные бумаги не стали единственными или более выгодными, чем кредитование реального сектора. В этой связи сокращение дефицита яв-



ляется важнейшей, фундаментальной задачей ближайших 2—3 лет. Сейчас мы обсуждаем показатели 4% дефицита со следующего года и 3% с 2012 года. Но уже сейчас внутри Правительства нам приходится испытывать очень серьезное давление министерств, направленное на сохранение целого ряда программ или даже на их увеличение. Эта работа будет завершена к осени, и в данной части Правительство Российской Федерации также должно создать благоприятные условия для развития финансовой системы.

Надеюсь также, что размещение финансовых ресурсов на мировых рынках в рамках названных мной пропорций даст положительный эффект. Россия выходит на рынки капитала в момент, когда мы имеем неплохие возможности экономики, сбалансированность финансовой системы, неплохой бюджет, сохраняются резервы. Мы потратим Резервный фонд, а Фонд национального благосостояния еще будет стоять на запасном пути. Поэтому, думаю, мы получим неплохие показатели размещения капитала, а это повлияет и на поддержание рейтинга России, и на улучшение рейтинга частного сектора, и, как следствие, на укрепление экономической безопасности государства.

#### **Литература**

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России) (в ред. Федеральных законов от 10 января 2003 года № 5-ФЗ, от 23 декабря 2003 года № 180-ФЗ, от 29 июня 2004 года № 58-ФЗ, от 29 июля 2004 года № 97-ФЗ, от 18 июня 2005 года № 61-ФЗ, от 18 июля 2005 года № 90-ФЗ, от 03 мая 2006 года № 60-ФЗ, от 12 июня 2006 года № 85-ФЗ, от 29 декабря 2006 года № 246-ФЗ, от 29 декабря 2006 года № 247-ФЗ, с изменениями, внесенными Федеральными законами от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ, от 23 декабря 2003 года № 186-ФЗ, от 23 декабря 2004 года № 173-ФЗ).
2. Федеральный закон от 2 декабря 2009 года № 308-ФЗ «О федеральном бюджете на 2010 год и на плановый период 2011 и 2012 годов».
3. Федеральный закон от 08 мая 2010 года № 83-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием правового положения государственных (муниципальных) учреждений».
4. Материалы выступления на XII всероссийской конференции «Банковская система России 2010: стратегии устойчивости и роста».
5. Бюджетная стратегия на период до 2023 года ([www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)).
6. Основные направления бюджетной политики на 2011 год и плановый период 2012 и 2013 годов ([www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)).