

## ПРОБЛЕМА ДЕФИЦИТА ДЛИННЫХ ДЕНЕГ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Гапонова Е.Д.<sup>1</sup>, Попов Н.В.<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Гапонова Елена Дмитриевна – магистрант;

<sup>2</sup>Попов Николай Вадимович – магистрант,

направление: финансы и кредит, программа: банки и управление активами,

Санкт-Петербургский государственный экономический университет,

г. Санкт-Петербург

**Аннотация:** в статье рассматривается проблема недостаточности долгосрочных ресурсов в банковском секторе России, изучается динамика и структура активов и пассивов банков РФ, продемонстрировано влияние антироссийских санкций на каналы привлечения денежных средств из-за рубежа, приводятся меры для решения рассматриваемой проблемы.

**Ключевые слова:** банки, инвестиции, инвестиционное кредитование, капиталовложения, санкции, источники привлечения денежных ресурсов.

На банковский сектор России возложены огромные надежды по преодолению инвестиционного спада в нашей стране и развертыванию огромной по масштабам деятельности по реализации инвестиционных проектов, направленных на модернизацию имеющихся производственных мощностей и создание новых с передовыми технологиями, которые выведут экономику нашей страны на качественно новый уровень. В силу ряда особенностей, присущих национальному хозяйству Российской Федерации, финансирование инвестиционных проектов главным образом ложится на плечи банков. Именно поэтому привлечение ресурсов для коммерческого банка должно быть основой его деятельности, приоритетной задачей, поскольку без ее решения банк не сможет существовать, и выполнять свои основные социально-экономические функции.

Данные о развитии банковского сектора нашей страны свидетельствуют о том, что по состоянию на 01.08.2016 г. совокупный объем активов банков составлял более 80 трлн. руб. Несмотря на наличие положительной динамики указанного показателя, важно отметить, что на сегодняшний день по уровню развития банковского сектора Россия уступает ряду высокоразвитых стран. К примеру, соотношение активов банковских организаций к ВВП в нашей стране по данным на начало 2016 г. составляло всего лишь 102,7% , в то время как в Германии еще к 2004 г. был достигнут уровень в 146% [4, с. 17].

На финансирование нефинансового сектора в нашей стране в 2015 году пришлось 34,5 % совокупных активов банков (порядка 35,4% ВВП), в то же время в высокоразвитых странах доля кредитов промышленности в процентах к ВВП колеблется от 100 до 300% [2, с.23].

Кроме того, характерной чертой для российского банковского сектора является краткосрочный характер сложившейся ресурсной базы, существенно сокращающий возможности банков в области долгосрочного предоставления финансовых ресурсов на инвестиционные цели экспортоориентированным предприятиям [1]. Таким образом, очевидным становится тот факт, что на сегодняшний день для российской экономики характерен дефицит финансовых ресурсов, которые могут быть направлены на финансирование инвестиционных проектов.

Дело в том, что результатом сложившейся ситуации на политической арене стало введение против России санкций, в том числе направленных и напрямую против банковского сектора РФ. Под их действие попали крупные российские банки с долей прямого или косвенного участия государства более 50%: Сбербанк, ВТБ, ВТБ24, Банк Москвы, Россельхозбанк, Газпромбанк, государственная корпорация ВЭБ. В результате установленных рестрикций выше перечисленные кредитные организации столкнулись с невозможностью привлечения ресурсов на европейском, американском и других рынках: был наложен запрет на кредитование этих банков на срок более 30 дней, а также запрет на приобретения новых долговых и долевых ценных бумаг банков из «черного списка». Данные ограничения перекрывают большинство каналов привлечения иностранного капитала в банковский сектор для указанных банков. Важно отметить, что в «черном списке» находятся четыре из пяти крупнейших банков, на долю которых приходится порядка 56% совокупных активов банковского сектора нашей страны.

Между тем, средства нерезидентов всегда являлись одним из важнейших источников формирования совокупных активов банковского сектора РФ, отличающимся своей низкой стоимостью и высокими сроками привлечения [3], т.е. представляли собой относительно дешевые «длинные» деньги. Однако в виду введения выше указанных ограничений в последние годы наблюдается отрицательная динамика общей задолженности российских банков перед иностранными кредиторами. По результатам 2015 года средства нерезидентов сформировали лишь 9,4% (7,8 трлн. руб.) пассивов банков, при этом следует учесть, что задолженность в иностранной валюте составила 87,8% средств нерезидентов, а следовательно, при исключении влияния валютной переоценки падение окажется еще более

существенным. Введение «антироссийских» санкций отразилось и на структуре пассивов банковского сектора. Так, доля средств банков-нерезидентов в источниках финансирования деятельности представителей банковского сектора РФ в 2015 сократилась с 3,3% до 2,5%, в то время как по результатам 2012 года значение указанного показателя находилось на уровне в 5,9%.

Таким образом, в сложившихся условиях дефицита «длинных денег» у самих банков сокращаются возможности в области инвестиционного кредитования, а стоимость их ресурсов становится неподъемной для представителей реального сектора, что приводит к сокращению объемов реальных инвестиций, столь необходимых для поддержания конкурентных преимуществ экспортноориентированным предприятиям нашей страны.

Следует отметить, что попавшие под санкции российские коммерческие банки все-таки нашли способ привлекать финансовые ресурсы с западных рынков. Так, Сбербанк посредством своей дочерней структуры Sberbank Europe AG с лета 2014 года активно привлекает средства во вклады на немецком рынке. Согласно данным пресс-службы банка, к лету 2015 года объем привлеченных Сбербанком вкладов в Германии составил порядка 1,6 млрд. евро. Первым же привлекать средства по такой модели стал другой российский банк – ВТБ. VTB Direct — онлайн-банк, ориентированный на привлечение вкладов частных лиц, в отличие от проекта Сбербанка, работает с 2011 года, притом не только в Германии, но и во Франции. В 2014 году в условиях действующих санкций российский банк сумел привлечь во вклады 1,4 млрд. евро. Причиной таких результатов стал и тот факт, что формально наложенные рестрикции, направленные напрямую против банковского сектора РФ, на дочерние структуры российских банков не распространяются, вследствие того, что последние не являются резидентами России.

Несмотря на это, в отношении дочерних банков российских кредитных организаций применяются так называемые «мягкие санкции» – негласные правила, ограничивающие сотрудничество с данными структурами по ряду вопросов. Негативный эффект от такой политики проявляется в изменениях финансовых результатов дочек. Так, результатом деятельности небезызвестного VTB Capital plc. в 2014 году стал убыток в размере 92 млн. долл. США, в то время как по итогам 2013 года данным представителем Группы ВТБ была зафиксирована прибыль в размере 4 млн долл. США.

В качестве альтернативного источника «длинных» денег банками активно рассматривается возможность обращения на азиатский и ближневосточный финансовые рынки. Однако важно понимать, что ограниченность ресурсов на них, а также отсутствие других внешних источников для банковского сектора нашей страны приводит к тому, что обслуживание таких привлечений обойдется российским банкам значительно дороже. Кроме того, хотя азиатские банки не обязаны признавать принятые США и ЕС санкции, вполне возможно, они не станут выдавать российским банкам «длинные деньги», опасаясь лишения лицензий на проведение долларовых клиринговых операций в США.

Другой альтернативой выступает оказание государственной поддержки национальному банковскому сектору. В августе 2014 г. за счет средств Фонда Национального Благосостояния (ФНБ) Министерством финансов РФ уже были приобретены привилегированные акции таких банков, как ВТБ и Россельхозбанк. Однако размер подобной помощи представителям банковской системы существенно ограничен, т.к. бесконтрольное расходование резервов ФНБ, предназначенных для покрытия дефицита Пенсионного фонда России (ПФР), который традиционно имеет место быть в последние годы, может нанести удар по пенсионной системе нашей страны.

Государственная поддержка банковского сектора нашла свое отражение и в антикризисном плане Правительства РФ, обнародованном 28 января 2015 года. Согласно данному плану был произведен отбор 27 «системно значимых» кредитных организаций и их докапитализация на 830 млрд рублей через ОФЗ.

Еще одной мерой поддержки выступает перечисление доли годовой совокупной чистой прибыли ЦБ РФ коммерческим банкам. Однако важно понимать, что величина данной поддержки, примерно 30 млрд. руб., лишь способствует смягчению дефицита капитала, но не решит проблему полностью.

Кроме того, в качестве источника привлечения денежных ресурсов можно рассматривать привлечение банками средств негосударственных пенсионных фондов (НПФ) и страховых компаний. Сегодня уже ведутся переговоры по привлечению средств, аккумулированных данными институтами, на депозиты. Но следует отметить, что текущее положение дел обуславливает необходимость установления достаточно высоких процентов по таким депозитам, расходы на выплату которых будут покрываться банками за счет повышения ставок по кредитам, что в свою очередь негативно отразится на объемах инвестиционного кредитования реального сектора.

Очевидно, что примененные антироссийские санкции финансового характера напрямую отражаются на вопросе финансирования инвестиционных проектов и участия банков в данном процессе, а, следовательно, и на объемах внешнеэкономической деятельности российских компаний. Дороговизна привлечения ресурсов для банков способствует росту стоимости финансирования капиталовложений, результатом чего становится сокращение реальных инвестиций, а значит, решение проблемы

модернизации и построения конкурентоспособных в мировом масштабе производств в российской экономике будет отложено на неопределенный срок.

*Список литературы*

1. *Беликова А.В.* Проблемы участия банков в инвестиционном процессе // Методический журнал «Инвестиционный банкинг», 2006. № 3 (3).
2. *Кроливецкая В.Э., Тихомирова Е.В.* Банки в системе инвестиционного финансирования реального сектора экономики России // «Деньги и кредит» (Журнал), 2008. № 11. С. 23.
3. *Мешкова Е.И.* Регулирование заимствований на международном рынке капиталов // Экономика и управление (Журнал), 2014. № 2.
4. *Потемкин А.* Роль банковской системы и фондового рынка в финансировании реального сектора // Рынок ценных бумаг, 2005. № 14. С. 17.
5. Статистический бюллетень Банка России. № 9 (280), 2015 год - аналитический материал ЦБ РФ.