

## ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КАК ВАЖНЕЙШАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ АНТИКРИЗИСНЫХ МЕР

© 2010 В.В. Митрохин\*

**Ключевые слова:** устойчивость, банковская система, ликвидность, антикризисные меры, финансовый кризис, проблемные активы, беззалоговое кредитование, просроченная задолженность, банк токсичных активов.

Дана оценка процесса реализации антикризисных мер по поддержке национального банковского сектора, обоснован комплекс предложений по повышению устойчивости банковского сектора в условиях кризисных потрясений.

Многолетняя история финансовых кризисов наглядно свидетельствует о том, что практически все принимаемые правительствами программы и стратегии включают в себя меры, направленные, в первую очередь, на обеспечение устойчивости именно банковского сектора. Очевидно, что приостановка выполнения банковской системой присущих ей функций ведет к разрушительным последствиям для всей экономики. Так, практически все кризисы, которым была подвержена отечественная банковская система на протяжении 1990-х гг., моментально приводили к нарушению функции банковской системы как организатора платежного оборота. Решение проблем, связанных с восстановлением расчетно-платежной функции банковского сектора, выносит на повестку дня проблемы "второго уровня" - обеспечение способности банковской системы к воспроизводству инвестиционных ресурсов для поддержки реального сектора экономики.

Финансовый кризис, затронувший отечественный банковский сектор, вызвал ответное противодействие со стороны денежных властей. Правительство совместно с Банком России предприняли масштабные усилия, направленные на минимизацию негативных последствий глобального кризиса.

Во-первых, это *мероприятия по обеспечению ликвидности банковского сектора*. Обеспечение ликвидности банковского сектора выступает приоритетной задачей государства на этапе инициации финансового кризиса. Напряжение на денежном рынке российские банки ощутили еще в 2007 г., практически

сразу после начавшегося в феврале кризиса на рынке ипотеки в США. Из-за неблагоприятной конъюнктуры, сложившейся на международном рынке, возможности банков в финансировании за рубежом существенно сократились. Усилился отток капитала, существенно сужая емкость фондового рынка. Ситуация усугублялась тем, что альтернативные источники финансирования - внутренние заимствования и синдицированное кредитование - оставались недоступными в силу низкого уровня развития внутреннего рынка, его малой по сравнению с внешней задолженностью финансового сектора емкостью, ограниченностью доступа к синдицированным кредитам. Более того, по мере нарастания паники среди вкладчиков активизировался процесс изъятия средств.

В этих условиях Банком России был принят ряд мер, направленных на поддержание стабильности на внутреннем денежном рынке и недопущение возобновления дефицита ликвидности национальной банковской системы<sup>1</sup>:

♦ расширение доступа банковского сектора к временно свободным бюджетным средствам путем увеличения лимита размещения временно свободных бюджетных средств на депозитах в коммерческих банках, а также расширения списка допущенных кредитных организаций;

♦ использование средств Фонда национального благосостояния, самого Банка России с целью выдачи субординированных кредитов банковской системе;

♦ поэтапное снижение норматива отчислений в ФОР по обязательствам кредитных организаций;

\* Митрохин Владимир Владимирович, кандидат экономических наук, доцент Мордовского государственного университета им. Н.П. Огарева, г. Саранск. E-mail: vestnik@sseu.ru.

♦ расширение Ломбардного списка путем увеличения количества инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по ломбардным, а также внутридневным и overnight кредитам;

♦ расширение списка ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по операциям прямого РЕПО с Центральным банком РФ;

♦ повышение уровня страхового возмещения по банковским вкладам до 700 тыс. руб.;

♦ предоставление банковскому сектору налоговых льгот, в частности, рассрочка уплаты НДС на срок до трех месяцев после соответствующего налогового периода и др.

Комплекс данных мер следует охарактеризовать как серьезный и основательный, что отмечалось и представителями банковского сообщества, и международными агентствами. Реализация этих мер позволила восстановить и поддерживать ликвидность банковской системы на протяжении наиболее острой - первой фазы финансового кризиса - кризиса ликвидности, а также воспрепятствовать оттоку средств предприятий и населения. Тем не менее, следует признать, что реализация данных мер не решила проблем, связанных с финансированием кредитными институтами организаций и предприятий реального сектора экономики. Следует констатировать, что государственная политика, направленная на поддержку преимущественно крупных коммерческих банков, обусловила квазистабильность банковской системы, причем исключительно в краткосрочной перспективе. Более того, полученные банками ресурсы использовались в значительной степени для увеличения средств в условиях девальвации национальной денежной единицы<sup>2</sup>, дальнейшего проведения спекулятивных операций на финансовом рынке. На этой основе возникает комплекс проблем, связанный с ростом объема просроченной задолженности в банковском секторе. Так, уровень просроченной задолженности на 1 января 2009 г. составил 3,8%. По разным оценкам проблемная задолженность российского банковского сектора к концу 2010 г. может колебаться в пределах 15-30%. Сохранение данной тенденции приведет к уменьшению объема свободных ресурсов банков, кредитному сжатию экономики, что, в свою очередь, обусловит массовое банкротство, прежде всего, периферийных кредитных институтов.

Несмотря на сворачивание острой фазы финансового кризиса, денежным властям необ-

ходимо сосредоточить усилия на дальнейшем формировании эффективного механизма рефинансирования кредитных организаций за счет первоочередной реализации следующих мер:

♦ обеспечение доступа любой финансово-стабильной кредитной организации к системе рефинансирования;

♦ дальнейшее расширение перечня финансовых активов, входящих в Ломбардный список;

♦ развитие режима беззалогового кредитования;

♦ внедрение системы дифференцированных ставок обязательного резервирования.

Далее, реализация мер, связанных с повышением устойчивости банковского сектора, должна включать мероприятия, связанные с *организацией работы с проблемными активами*.

В настоящее время в основе работы кредитных организаций с проблемной задолженностью лежит либо ее немедленное взыскание (что в большинстве случаев достаточно проблематично как по причине ухудшения экономического положения заемщика, так и по причине снижения качества обеспечения), либо достижение с заемщиком соглашения о реструктуризации долга. Пролонгация и перезаключение кредитных договоров в условиях несовершенства судебной системы, неэффективности процедур взыскания долга и обеспечения зачастую выступают наиболее приемлемым для банков вариантом реструктуризации кредитной задолженности. Однако, обеспечивая себе временное улучшение балансовых показателей, банки становятся заложниками дальнейшего экономического поведения заемщиков. Возрастают издержки банковской деятельности, увеличиваются кредитные риски.

Мировой опыт преодоления кризисных явлений в банковской сфере базируется на эффективности реализации мер, связанных со своевременной оценкой так называемых "токсичных" активов и созданием стимулов для кредитных организаций к быстрому избавлению от них. Наличие в банковской сфере высокого уровня проблемных активов свидетельствует о ее вхождении в основную фазу финансового кризиса и сопровождается падением масштабов банковского бизнеса и ростом убытков кредитных организаций. Естественная реакция банковской среды - мас-

совое банкротство преимущественно мелких и средних банков.

В зависимости от ситуации в экономике разные страны могут предпринимать различные варианты стратегии по реструктуризации кредитной задолженности: от национализации проблемных банков до организации выкупа плохих долгов у банковского сектора.

Российская специфика, заключающаяся в наличии высокой доли государства в отечественном банковском секторе, не позволяет рассматривать вариант реструктуризации кредитной задолженности на основе национализации проблемных банков. Несмотря на опыт скандинавских стран (Норвегия, Швеция, Финляндия и др.) денежные власти России крайне неохотно связывают перспективы вывода отечественной банковской сферы из кризиса путем ее дальнейшего огосударствления<sup>3</sup>.

В рамках текущего финансового кризиса в ряде стран получила распространение схема с предоставлением государственных гарантий по проблемным активам. Данной схемой придерживается и Банк России, который с целью минимизации кредитных рисков предпринял следующие меры по предоставлению гарантий и компенсации убытков:

- ♦ банкам предоставлена возможность получения кредитов в Банке развития, предназначенных для погашения и обслуживания иностранных кредитов и займов. Только в 2008 г. на эти цели было выделено 50 млрд. долл. Источником средств для предоставления Внешэкономбанком кредитов организациям стали депозиты Банка России;

- ♦ Банку России предоставлено право компенсировать банкам часть убытков, возникших у них в результате кредитования кредитных организаций, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций;

- ♦ принят закон об увеличении до 700 тыс. руб. размера страхового возмещения по вкладам физических лиц в банках и т.д.

Опыт других стран показывает, что такой сценарий является рискованным с точки зрения объема средств, которые, в конечном счете, придется потратить на поддержку банков. Для предотвращения системного кризиса российской банковской системы необходимо сконцентрировать внимание на проблеме “плохих” долгов и симметричной ей про-

блеме цивилизованной реструктуризации задолженности заемщиков.

В этих условиях представляется целесообразным дополнить индивидуальный опыт банковской деятельности с просроченной задолженностью на микроуровне (например, получившие известность кредитные амнистии), механизм предоставления государственных гарантий на макроуровне единой системой управления проблемной задолженностью, охватывающей также такие направления, как:

- ♦ совершенствование системы рекапитализации банковских институтов;

- ♦ создание Фонда проблемных активов.

К числу наиболее значимых угроз национальному финансовому сектору относится низкая капитализация банковского сектора. Согласно ожиданиям Банка России эта проблема может затронуть около 11% банков или порядка 120 кредитных организаций<sup>4</sup>. Учитывая дальнейший рост просроченной задолженности и необходимость формирования дополнительных резервов, проблемы с достаточностью капитала и финансовой устойчивостью могут возникнуть у большего количества кредитных организаций. Безусловно, что дальнейшее развитие событий будет зависеть от жесткости регулятора в отношении соблюдения Банком России норматива достаточности капитала, однако, уже не вызывает сомнений факт предстоящего массового банкротства коммерческих банков, прежде всего, средних и малых. С целью стимулирования роста капитализации банковской системы целесообразно осуществление следующих мер:

- ♦ предоставление налоговых льгот для банков в части изъятия из налогооблагаемой базы суммы, направляемой на цели капитализации;

- ♦ привлечение средств посредством активизации процедуры IPO. Провал программы повышения капитализации банковской системы через преобразование кредитных организаций с капиталом свыше 2,5 млрд. руб. в открытые акционерные общества и их обязательное размещение на бирже, реализацию которой курировал Банк России, несколько снизил заинтересованность банковских структур к данному инструменту. Тем не менее, государство продолжает искать возможности активизации данного процесса. Реализации данного направления будет способствовать наличие, по оценкам рейтингового агент-

ства “Standard&Poor’s”, “громадного потенциала отечественной финансовой системы”, что делает последнюю привлекательной в глазах иностранных инвесторов, несмотря на сохраняющиеся высокие финансовые риски;

◆ предоставление банкам субординированных кредитов. Данная мера позволит решить не только проблемы с ликвидностью банковского рынка, но и создать стимулы для финансирования реального сектора экономики. В настоящее время, в условиях сворачивания антикризисных мер, предоставление банкам субординированных кредитов могло быть направлено на достижение следующих целей:

а) поддержка региональных банковских сегментов (через институт отбора так называемых опорных кредитных организаций);

б) капитализация крупных кредитных организаций с целью обеспечения режима здоровой конкуренции с крупнейшими государственными банками;

◆ обмен собственных ценных бумаг (акций) на государственные ценные бумаги. В рамках антикризисной программы правительство РФ осуществляет докапитализацию банковского сектора через обмен привилегированных акций на облигации федерального займа. К сожалению, данный инструмент не получил реализации на практике<sup>5</sup>. Представляется, что основными причинами нежелания банками воспользоваться этой мерой, помимо вхождения государства в капитал структурируемой компании, выступают также ограничения, накладываемые на топ-менеджмент банков.

Помимо мер по совершенствованию системы рекапитализации банковского сектора составной частью реализации единой системы управления проблемной задолженностью должно стать создание Фонда проблемных активов.

Впервые идея создания банка плохих активов была реализована в США, в рамках программы TARP (Troubled Asset Relief Program). Программа предполагала выкуп у коммерческих банков плохих активов и перевод их на баланс частно-государственных инвестиционных фондов, созданных с целью реализации данной программы. Доля государства в уставных капиталах этих фондов составила до 80%. Примерами успешной реализации данной проблемы стал также опыт Швеции и Финляндии. В основе их варианта стала национализация крупных банков, на базе которых и были созданы банки плохих активов.

Реализация данного направления в отечественной практике может осуществляться на базе Агентства по страхованию банковских

вкладов, либо на базе Сберегательного банка, имеющего подобный опыт в ходе реструктуризации банковской системы в 1998 г.; с привлечением коллекторских агентств или без их активного участия. Между тем, вне зависимости от выбранного варианта, перед правительством и банковским сообществом возникает необходимость совместного решения ряда проблем, основными из которых, по оценкам специалистов, являются следующие:

◆ во-первых, определение оптимального размера цены долга. Низкая цена долга не сможет помочь банкам, которые переводит свои проблемные активы; высокая цена станет, по сути, бесплатной помощью банкам за счет налогоплательщиков;

◆ во-вторых, разработка критериев принятия решения в отношении реструктурируемого банка. Согласно данным критериям банк, имеющий существенную долю проблемных активов, может быть либо реструктурирован через Фонд проблемных активов, либо подвергнут стандартной процедуре санации (банкротства). Решение данного вопроса позволит снизить нагрузку на бюджет, а также не допустить реализацию морального риска (“государство платит за ошибочную политику банка”).

Тем не менее, последовательная реализация данных и вышеобозначенных мер позволит не только обеспечить эффективность вывода национальной банковской системы из стадии финансового кризиса, но и наметить будущие ориентиры качественного роста.

<sup>1</sup> Улюкаев А.В. Меры противодействия финансовому кризису // Деньги и кредит. 2008. № 6. С. 26-27.

<sup>2</sup> Только в 3 квартале 2008 г. банки увеличили иностранные активы на 23,5 млрд. долл.

<sup>3</sup> Достаточно вспомнить недавно обсуждавшийся вопрос о приватизации государственных банков. Знаменитая фраза Г. Грефа “Я предлагаю начать со Сбербанка” идет вразрез с политикой, проводимой ведущими странами, прежде всего, США. В условиях финансовой нестабильности именно усиление роли государства выступает основным фактором снижения волатильности экономико-спекулятивного поведения участников рынка.

<sup>4</sup> Пылаев И. Каждый десятый в зоне риска. URL: <http://www.rbcdaily.ru/2009/08/21/finance/427625>.

<sup>5</sup> Первым банком, решившим воспользоваться программой докапитализации через обмен привилегированных акций на облигации федерального займа, стал Инвестторгбанк, акционеры которого одобрили докапитализацию банка на 6 млрд. руб.