

ПРОБЛЕМЫ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

УДК: 336.71:330.322.01+336.763

ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД

О.С. Егорова

Тверской государственной университет, г. Тверь
Кафедра финансов экономического факультета

В статье рассматривается структура и динамика ресурсной базы коммерческих банков в посткризисный период. Автор указывает на необходимость формирования ресурсной базы, оптимизации ее структуры и обеспечения стабильности как на один из основных пунктов в процессе управления инвестиционной деятельностью коммерческого банка.

Ключевые слова: *инвестиционные ресурсы, коммерческий банк, посткризисный период, депозит, юридическое лицо, физическое лицо, эмиссия, ценная бумага.*

В рыночной экономике ресурсы коммерческих банков имеют первостепенное значение. Они служат необходимым активным элементом банковской деятельности. Коммерческий банк, с одной стороны, привлекает свободные денежные средства юридических и физических лиц, формируя тем самым свою ресурсную базу, а с другой – размещает ее от своего имени на условиях возвратности, срочности и платности. При этом коммерческий банк может осуществлять свои операции только в пределах имеющихся у него ресурсов. Характер этих операций жестко зависит от качественного состава ресурсной базы банка. Так, коммерческий банк, ресурсы которого имеют в основном краткосрочный характер, практически лишен возможности осуществлять долгосрочные инвестиционные вложения. Следовательно, в рыночных условиях именно объем и качественный состав средств, которыми располагает коммерческий банк, определяют масштабы и направления его деятельности. В связи с этим вопросы формирования ресурсной базы, оптимизация ее структуры и обеспечение стабильности становятся весьма актуальными в работе банка.

Конечно, на стабильность банковского сектора негативное влияние оказал экономический кризис конца 2008 – начала 2009 года, следствием которого стали задержки платежей, снижение спроса на предоставляемые банком услуги, дефицит капитала и другие проблемы. На сегодняшний день говорить об окончательном завершении кризиса

пока рано, но банки немного начинают «оживать» и наращивать свою клиентскую базу. Довольно оптимистичную оценку банковскому сектору дает и первый заместитель Банка России Геннадий Меликян. По его мнению, «несмотря на сложную ситуацию, основные показатели банковской системы за прошлый год серьезно выросли: вклады физических лиц – на 14%, остатки на счетах юридических лиц – на 24,4%, капитал – на 42,4%, кредиты юридическим и физическим лицам – на 34,3% и 35% соответственно».

Однако, в 2010 году продолжился процесс сокращения в банковских пассивах ресурсов, предоставленных Банком России в рамках антикризисных мер по программе беззалогового кредитования. Соответственно, доля этого источника средств в структуре ресурсной базы банковского сектора резко снизилась, что привело к необходимости наращивания ресурсной базы за счет других, более традиционных источников фондирования.

Стабилизация политической ситуации, положительные тенденции в экономике России создают основу для расширения инвестиций в реальную экономику и требуют ускорения темпов роста ресурсной базы банков. В качестве основных источников привлечения средств определяется:

- средства юридических лиц - наиболее динамично растущая составляющая пассивов банка;
- сбережения населения – стабильный инвестиционный ресурс.

Вклады населения оставались наиболее доступным источником ресурсной базы российских банков, как в прошлом, так и в текущем году.

Последствия социально-политической и экономической нестабильности и инфляционные ожидания, характерные для посткризисного периода, серьезно затрудняют проблему выбора населением эффективных форм сбережений. Высокий уровень доверия населения к работе банков в сочетании с доступностью и привычностью используемых форм хранения средств, способствуют постепенному преодолению склонности хранить сбережения в наличной форме. По мере замедления темпов инфляции, ускорения роста производства, сокращения сумм задолженности по выплате заработной платы и пенсий, снижения ставок налогообложения доходов граждан, возможности банков по привлечению средств населения будут возрастать.

Вплоть до начала 2008 года российский рынок банковских вкладов демонстрировал динамичное развитие: значительные объемы средств населения в банках сочетались с ежегодным темпом прироста. Однако разразившийся в середине 2008 года глобальный финансовый кризис нарушил поступательное развитие рынка, начался отток средств населения, темп прироста существенно снизился. Тем не менее, в 2009 году объем вкладов населения в банках увеличился на 14,7%.

В течение 2009 года продолжился процесс концентрации вкладов в крупных и средних банках. Вслед за ростом объема вкладов происходит рост численности банков в группах с большим объемом вкладов.

До 2008 года темпы роста рублевых депозитов физических лиц практически постоянно опережали темпы роста валютных депозитов, что было вызвано падением популярности доллара. Данная тенденция свидетельствовала о том, что вкладчики в условиях устойчивого укрепления курса рубля в большей степени предпочитают делать сбережения именно в национальной валюте. В структуре вкладов населения восстановился опережающий рост рублевых депозитов характерный для докризисного периода.

В результате объем вкладов населения, привлеченных банковской системой, по итогам 2010 года увеличился на 14% и составил 9,1 трлн. рублей. Следствием колебаний курса евро стало по итогам года снижение валютных вкладов на 5%. В рублевом эквиваленте объем валютных вкладов населения в банковской системе Российской Федерации по итогам года вырос на 30%.

Следует отметить, что рост привлечения вкладов населения происходит в условиях снижения доходности банковских депозитов, хотя и меньшими темпами. Средняя ставка привлечения средств населения по десяти крупнейшим банкам в первой декаде июля составляла 9,2% против 12,9% в начале 2010 года.

Но, несмотря на довольно быстрые темпы снижения ставок по вкладам населения, их уровень превышает темпы инфляции, следовательно, организованные сбережения населения не подвергаются обесцениванию. Сохранение такой тенденции позволит трансформировать сбережения населения в инвестиции на качественно новом уровне, а также позволит изменить подходы к организации всей системы финансового посредничества в Российской Федерации.

На фоне высоких темпов роста вкладов физических лиц менее впечатляющим менее впечатляющим выглядит увеличение суммарного объема средств, привлеченных от предприятий и организаций.

Темпы прироста средств юридических лиц, привлеченных российскими банками, соответствовали динамике активов банковской системы в целом и составили по итогам 2010 года 2%. В результате по состоянию на 1 января 2011 года объем средств корпоративных клиентов, привлеченных банковской системой, достиг 5,6 трлн. рублей.

Еще одним из направлений привлечения денежных средств коммерческими банками является выпуск собственных ценных бумаг.

В современной экономике рынок ценных бумаг является одним из основных механизмов аккумулирования и перераспределения инвестиционного капитала и позволяет банкам с помощью эмиссионных операций эффективно решать стоящие перед ними задачи развития. Банки индустриально развитых стран активно используют

эмиссии ценных бумаг для привлечения дополнительного финансирования, увеличения собственной капитализации, то есть применяют данные операции не только в качестве эффективного инструмента формирования капитала, но и управления им. Выпуск ценных бумаг имеет те преимущества перед депозитами, что привлеченные банком средства не будут востребованы раньше срока. Тем самым банк может лучше планировать свои активные операции, в том числе заниматься долгосрочным кредитованием, рис. 1 [1].

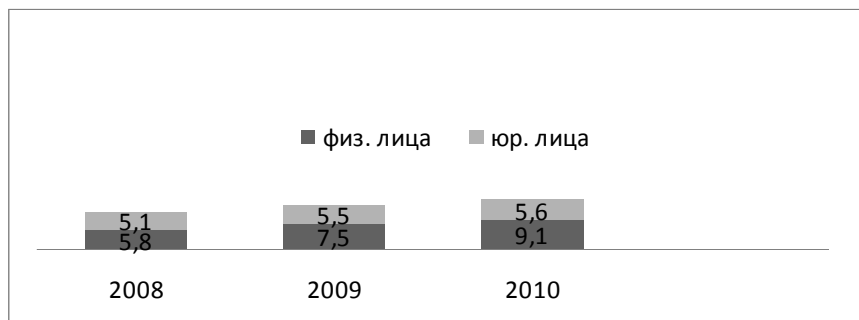


Рис. 1. Динамика вкладов населения и юридических лиц

Эмиссионные операции банка – это деятельность по выпуску банком собственных ценных бумаг. Банк, осуществляющий выпуск ценных бумаг, является эмитентом. Правовая основа эмиссионной деятельности – Гражданский кодекс РФ, ФЗ «О банках и банковской деятельности», ФЗ «Об акционерных обществах». Проведение эмиссионных операций банка определяется также антимонопольным законодательством и нормативными актами по ценным бумагам в той части, в какой они содержат нормы, распространяющиеся на банки.

Под эмиссией ценных бумаг в экономической литературе подразумевается установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.

Эмиссия ценных бумаг банками имеет следующие цели:

- привлечение дополнительных денежных ресурсов для размещения их в активы банка, оптимизация структуры привлеченных денежных средств;
- оформление организационно-правового статуса банка в качестве акционерного общества и формирование системы контроля – через владение акциями, участие банка в органах управления;
- предоставление дополнительных услуг клиентам на основе выпуска обращающихся фондовых инструментов, расширяющих возможности инвестирования в сравнении с традиционными расчетно-депозитарными операциями;
- содействие снижению неплатежей в хозяйстве на основе организации вексельных взаиморасчетов.

Коммерческий банк может выпускать:

- акции;
- облигации;
- депозитные и сберегательные сертификаты;
- векселя и чеки;
- производные ценные бумаги (опционы, варранты, фьючерсные контракты).

В текущем году банки продолжили наращивать привлечение ресурсов под выпуск долговых обязательств (объем выпущенных облигаций вырос на 13 млрд. рублей, векселей – на 60 млрд. рублей), однако роль этих источников формирования пассивов банков остается довольно незначительной.

Тем не менее, присутствие банков-эмитентов на фондовом рынке весьма незначительно, несмотря на то, что эмиссионные операции являются эффективным механизмом привлечения дополнительного финансирования и инструментом управления стоимостью банка.

Итак, деятельность коммерческих банков связана с выполнением ими двух основных функций. Первая заключается в размещении ценных бумаг на первичном рынке: ценные бумаги эмитируются для формирования капиталов. Это позволяет банкам обеспечить финансовыми ресурсами тех, кто в них нуждается. Вторая функция – это продажа ценных бумаг на вторичном рынке. При ее осуществлении инвестиционные банки действуют как брокеры или дилеры, совершающие сделки купли-продажи ценных бумаг. Коммерческие банки продают собственные ценные бумаги и на вырученные средства приобретают акции или облигации других компаний. Такого рода операции коммерческих банков представляют собой привлечение банком капитала путем выпуска ценных бумаг в целях осуществления обслуживания расчетных и кредитных сделок клиентов.

С целью создания ресурсной основы для расширения активных операций, инвестиций в реальный сектор экономики и снижения собственных процентных рисков в качестве основных приоритетов при формировании ресурсной базы выделяются:

1. удлинение сроков привлечения средств;
2. снижение общей стоимости ресурсов;
3. оптимизация структуры привлечения ресурсов по параметрам «цена – срок – риск переоценки или досрочного отзыва».

Одной из важнейших проблем, стоящих перед российскими банками является рост капитала как необходимое условие дальнейшего развития банковской системы и решения задач экономического развития страны. При сохранении тенденции российская банковская система подойдет к пределам своего роста и уровню достаточности капитала, определенному Банком России. Ситуация, сложившаяся в инвестиционной сфере страны, требует разработки новых, более

эффективных механизмов привлечения внешних источников финансирования реального сектора экономики.

Более того в виду несовершенства банковского законодательства, которое допускает изъятие средств со срочных вкладов до истечения срока договора, а также общей неустойчивости макроэкономической ситуации в стране, остатки на срочных и сберегательных счетах физических лиц подвержены высоким конъюнктурным рискам и не могут служить абсолютно надежным источником инвестирования. Следовательно, банковская система реально нуждается в более устойчивых пассивах и новых механизмах удовлетворения потребности в долгосрочных ресурсах. Для решения данной задачи необходимо формирование эффективного фондового рынка, создание комфортного инвестиционного климата в стране, развитие новых форм государственно-частного партнерства, ориентированных на поддержку малого и инновационного бизнеса.

Таким образом, без вывода новых предприятий на фондовый рынок дальнейшее его развитие быстро затормозится, и именно здесь скрывается важнейший потенциал деятельности для банков.

Список литературы

1. Лялин В.А. Рынок ценных бумаг: учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. – М.: Проспект, 2008. – С. 230.

THE PROBLEM OF ATTRACTING INVESTMENTS BY COMMERCIAL BANKS AFTER THE ECONOMICAL CRISIS

O.S. Egorova

Tver State University

Department of Economics, Department of Finance and Credit

The article describes the structure and dynamics of the resource base of commercial banks in the post-crisis period. The author points to the need for a resource base and optimize its structure and stability as one of the main points in the process of investment management of the commercial bank.

Key words: *investment funds, commercial bank, the post-crisis period, the deposit, the legal person, a person, issue, security.*

Об авторах:

ЕГОРОВА Ольга Сергеевна, аспирант очной формы обучения, специальность «Экономика и управление народным хозяйством», ассистент кафедры «Финансы и кредит» Тверского государственного университета, e-mail: egorovatv69@mail.ru.