

собами [8]. Благодаря этому способу консалтинговые и контроллинговые фирмы наиболее успешно находят возможности значительной экономии затрат при обследовании фирм-заказчиков.

Список литературы

1. Бирман А. М. Планирование оборотных средств. – М. : ГКИ, 1956.
2. Волконский В. А. Принципы оптимального планирования. – М. : Экономика, 1973.
3. Бунич П. Г. Экономико-математические методы управления оборотными средствами. – М. : Финансы, 1973.
4. Иванов П. А. Оборотный капитал в современных условиях. – М. : РГБ, 2005.
5. Лисициан М. Н. Управление активами // Вопросы экономики. – 1997. – № 9.
6. Маслов Б. Г. Эффективное управление оборотным капиталом. – Орел : ОрГТУ, 2006.
7. Мескон М. и др. Основы менеджмента. – М. : Дело, 2002.
8. Радионов А. Р. и др. Менеджмент оборотными средствами. – М. : Экономика, 2005.
9. Федоренко Н. П. Гуманистическая экономика. – М. : Экономика, 2006.

Канд. экон. наук **В. А. Савинова**

ФОРМИРОВАНИЕ БАНКОВСКИХ РЕСУРСОВ

В статье рассматриваются актуальные вопросы формирования кредитных ресурсов банковской системы. Дана оценка структуры привлечения и размещения средств коммерческих банков. Обоснована необходимость систем рефинансирования как инструмента развития ипотечного жилищного кредитования.

Масштабы деятельности коммерческих банков, определяемые объемом его активных операций, обеспечиваются развитием их ресурсной базы.

Основу деятельности коммерческого банка составляет собственный капитал. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их взноса в уставный капитал банка. В общей сумме банковских ресурсов собственный капитал российских банков колеблется от 10 до 30%, в то время как преобладающую долю занимают привлеченные и заемные ресурсы, общая величина которых составляет от 70 до 90%, что в целом отвечает сложившейся структуре в мировой банковской практике.

Привлеченные средства формируются при помощи следующих банковских операций:

- открытие и ведение счетов юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;
- привлечение во вклады и депозиты денежных средств физических и юридических лиц.

Привлеченные таким образом ресурсы коммерческих банков считаются депозитными ресурсами.

В табл. 1 представлена сравнительная характеристика структуры привлечения средств банковской системы России.

Традиционным источником ресурсов для российских банков были счета корпоративного сектора, доля которых в течение долгого времени превышала долю других пассивов. Однако с развитием рыночных методов хозяйствования предприятиям становится выгоднее размещать свободные денежные средства в депозиты, приносящие более высокую доходность по сравнению с расчетными и текущими счетами.

Рост денежных средств на счетах, как правило, носит краткосрочный характер и обусловлен благоприятной внешнеторговой конъюнктурой, приводящей к высоким денежным остаткам на валютных счетах.

Таблица 1

**Анализ структуры привлечения средств банками России
за 1998–2006 гг.***

Год	Сумма привлеченных средств – всего, млрд. руб.	В том числе			
		Депозиты организаций**		Вклады населения	
		Сумма, млрд. руб.	Уд. вес, %	Сумма, млрд. руб.	Уд. вес, %
1998	261,7	60,4	23,1	201,3	76,9
1999	418,7	118,3	29,3	300,4	71,7
2000	612,1	189,6	31,0	422,5	69,0
2001	942,4	252,4	26,8	690,0	73,2
2002	1323,3	276,8	20,9	1046,5	79,1
2003	1852,9	312,5	16,9	1539,8	83,1
2004	2331,9	478,2	20,5	1853,7	79,5
2005	3724,3	936,4	25,1	2787,9	74,9
2006	5388,4	1543,5	28,6	3844,9	71,4

* Рассчитано по данным Бюллетеней банковской статистики ЦБ РФ за 1998–2006 гг.

** Без банковского сектора.

Как видно из данных табл. 1, величина депозитов организаций стабильно находится в интервале 20–30% с отклонениями в ту или иную сторону в отдельные периоды. Так, снижение активности населения в сберегательных процессах в 1999 и 2005 гг., вызванное кризисами в финансовом секторе экономики (1998 и 2004 гг.), привело к соответствующему увеличению доли депозитов предприятий, в то время как рост вкладных операций населения в 2003 г., обусловленный принятием федерального закона от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Фе-

дерации», снизил их до 17%. Касаясь вопроса формирования ресурсов для кредитования физических лиц, в том числе и ипотечного кредитования, следует отметить, что большим потенциалом увеличения кредитных ресурсов банка обладают банковские депозиты населения. Их рост зависит от:

- уровня доходов населения, определяющего возможности для сбережений;
- склонности населения к сбережениям;
- степени доверия к банковской системе.

Рассмотрим их влияние на сберегательные процессы.

Развитие восстановительных процессов в экономике после финансового кризиса 1998 г., улучшение финансового положения большинства предприятий расширили их возможности по увеличению размеров заработной платы работникам. Кроме того, правительством Российской Федерации были приняты меры по индексации заработной платы в бюджетной сфере и пенсий.

Создана и реально работает система страхования вкладов, повышается уровень максимальной компенсации.

Таблица 2

Сравнительная характеристика среднедушевых доходов и расходов населения Российской Федерации за 1998–2005 гг.*

Год	Среднедушевые доходы, руб./год		Среднедушевые расходы, руб./год		Прирост расходов к приросту доходов, %
	Величина	Прирост	Величина	Прирост	
1998	12156	–	9120	–	–
1999	19968	7812	11880	2760	35,3
2000	27492	7524	15324	3444	45,7
2001	36941	9000	19920	4596	51,1
2002	47668	10727	26012	6092	56,8
2003	61942	14274	33090	7078	49,6
2004	75550	13608	40200	7110	52,2
2005	94181	18631	53936	13736	73,7

* Рассчитано по данным российских статистических ежегодников.

Из табл. 2 видна положительная динамика совокупных доходов населения. Текущие расходы населения отстают от доходов, однако соотношение роста расходов и доходов показывает на уменьшение той положительной разницы между доходами и расходами, которая может быть источником сбережений населения. Тем не менее наблюдается тенденция к росту депозитов населения в банках, что свидетельствует о повышении доверия населения к банковскому сектору.

Косвенным показателем роста доверия населения может служить увеличение доли депозитов в частных банках за счет более высоких темпов по сравнению со Сберегательным банком России. Так, за последние 4–5 лет доля

вкладов населения в учреждениях Сберегательного банка России снизилась с 80 до 50%.

В то же время можно отметить как отрицательный момент, не способствующий росту уровня сбережений, сохраняющуюся в стране инфляцию. Складывающиеся в результате отрицательные ставки по банковским вкладам приводят к их обесценению. Поэтому задача государства состоит в поддержании платежеспособного спроса населения и направлении денежных средств на рынок жилья посредством механизма ипотечного кредитования.

Важный принцип банковской деятельности – соответствие сроков привлечения и размещения ресурсов. Его нарушение ведет к невозможности своевременно расплачиваться по своим обязательствам, т. е. потере ликвидности банка. В этой связи рассмотрим структуру привлечения и размещения ресурсов банковской системой России (табл. 3).

Таблица 3

**Группировка источников ресурсов банковской системы
по срокам до погашения* (в %)**

Срок до погашения	До востребования	До 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего привлечено ресурсов
Средства юридических лиц					
2002	2,1	66,2	20,8	10,9	100,0
2003	2,2	66,3	23,3	8,2	100,0
2004	2,2	66,7	24,8	6,3	100,0
2005	2,4	68,9	20,1	8,6	100,0
2006	1,8	68,6	23,0	6,6	100,0
Средства физических лиц					
2002	20,0	45,2	33,4	1,4	100,0
2003	18,5	38,5	38,2	4,8	100,0
2004	15,5	31,3	48,0	5,2	100,0
2005	17,3	23,9	52,2	6,6	100,0
2006	19,1	20,7	54,4	5,8	100,0
Векселя, сертификаты, облигации					
2002	13,2	56,2	18,2	12,3	100,0
2003	10,9	56,0	28,1	5,0	100,0
2004	12,9	48,3	30,4	6,0	100,0
2005	10,0	50,9	27,3	11,8	100,0
2006	5,3	49,2	27,9	17,6	100,0
Итого привлечено					
2002	15,6	51,1	27,8	5,5	100,0
2003	14,5	46,4	35,3	3,8	100,0
2004	11,7	36,5	46,4	5,4	100,0
2005	12,9	37,7	41,5	7,9	100,0
2006	12,8	36,7	42,1	8,4	100,0

* Рассчитано по данным Бюллетеней банковской статистики Банка России.

Данные табл. 3 показывают наметившуюся положительную тенденцию укрепления устойчивости пассивов банковской системы. Так, в 2006 г. значительно увеличилась доля вкладных операций со сроками погашения от 1 года до 3 лет за счет оттока из более коротких позиций в первую очередь со сроками погашения до 1 года. Заметно некоторое увеличение по вкладам на срок свыше 3 лет. Это стало объективной реакцией на укрепление доверия населения к банковской системе в целом. При этом движение в сторону более длинных пассивов со стороны вкладчиков можно объяснить процентной политикой, проводимой коммерческими банками, направленной на некоторое повышение процентных ставок.

Решающее влияние на увеличение сроков привлечения ресурсов в интервале от 1 года до 3 лет оказали вклады населения. Здесь наметилась более выраженная тенденция: в 2002 г. доля таких вкладов составляла 33,4%, в 2005 г. она возросла до 54,4%, т. е. увеличилась более чем на 20%.

Депозиты юридических лиц открываются в основном на срок до 1 года, что вполне объяснимо большей подвижностью ресурсов на счетах юридических лиц.

Большинство из недепозитных источников привлечения не получили в России достаточного развития. Так, на их долю пришлось в 2006 г. около 5% всех привлеченных средств, из которых более 80% – операции с векселями. Следует отметить, что этот источник доступен далеко не всем банкам. Лидирующее положение на вексельном рынке принадлежит Сбергосбанку России.

Для привлечения заемных средств банки могут выпускать собственные облигации. Этот источник важен для формирования ресурсов банка не только с позиции объемов привлекаемых ресурсов, но и в связи с тем, что он может успешно использоваться в системе ипотечного кредитования в силу его долгосрочности.

В то же время следует отметить, что процедура эмиссии банковских облигаций значительно сложнее, чем процедура выпуска сертификатов и векселей. Кроме того, эмиссия облигаций требует достаточного обеспечения. В силу этих причин доля привлеченных средств с помощью этого инструмента незначительна и составила в 2006 г. около 16% внутри третьей группы источников и немногим более 8% от суммы всех привлеченных средств.

Среди дополнительных источников кредитных ресурсов для российских банков можно выделить также межбанковские кредиты и кредиты Банка России.

Значение рынка межбанковских кредитов состоит в том, он не только опосредует перераспределение ресурсов с целью их инвестирования в краткосрочные кредитные или иные приносящие доход вложения, но и является инструментом регулирования банковской ликвидности, причем на рынке межбанковских кредитов осуществляется горизонтальное перераспределение ликвидных ресурсов в банковской системе. Посредством межбанковского кредита удовлетворяется как заранее ожидаемый дефицит или избыток ресурсов, вызванный естественным расхождением в структуре активов и пассивов отдель-

ных банков, так и оперативное регулирование текущей ликвидности банков, вызванное непредвиденными обстоятельствами.

В международной практике предельные сроки межбанковских кредитов варьируются от нескольких часов до нескольких лет. На российском межбанковском рынке на начальном этапе становления распространение получили кредиты сроком на 3–4 месяца. По мере развития функций рынка межбанковских кредитов, в частности, оперативного регулирования ликвидности коммерческих банков, а также с расширением участия коммерческих банков на рынке государственных ценных бумаг (ГКО-ОФЗ) акцент переместился на короткие и сверхкороткие кредиты.

В настоящее время на рынке межбанковских кредитов установились стандартные сроки сделок продолжительностью 1, 2, 3, 7, 14, 21, 30, 60, 90 дней, хотя по договоренности сторон возможен любой другой срок. Особый интерес для участников представляют кредиты сроком от 1 до 7 дней как наиболее соответствующие потребностям заемщиков и наименее рискованные для кредиторов.

Таким образом, межбанковский рынок предоставляет банкам краткосрочные ресурсы и не решает проблемы «длинных» денег. Аналогично характеризуются кредиты Центрального банка Российской Федерации.

Согласно федеральному закону от 10 июня 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изменениями и дополнениями), он является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, осуществляет рефинансирование коммерческих банков исходя из принятых ориентиров единой государственной денежно-кредитной политики и в целях поддержания и регулирования ликвидности банковской системы. Это дает основание сделать вывод о том, что цели рефинансирования носят несколько иной характер. В связи с этим кредиты Центрального банка являются в основном краткосрочными и включают ломбардные кредиты, овернайт и внутрисуточные, из которых более 80% приходится на два последних.

Анализ размещения ресурсов банковской системы показывает, что наибольшую долю занимают кредиты юридическим лицам. В то же время соотношение объемов кредитования юридических и физических лиц меняется. Так, если в 1998 г. это соотношение составляло 15 : 1 в пользу юридических лиц, то в 2006 г. – 2,5 : 1.

На наш взгляд, основная причина резкого увеличения доли кредитов населения обусловлена развитием ипотечного кредитования, активный этап которого приходился на 2003–2004 гг. Доля потребительского кредитования в эти годы составляла уже 13 и 19% от объемов кредитования юридических лиц. Для понимания соответствия уровня размещения ресурсов сформированной ресурсной базе проанализируем структуру размещения привлеченного капитала (табл. 4).

Из данных табл. 4 видно, что так называемая вертикальная структура размещения средств банками не претерпела существенных изменений. Однако горизонтальная структура изменилась за рассматриваемый период достаточно сильно. Так, в сторону увеличения сроков размещения сдвинулись все представленные группы активов. Наиболее выраженная тенденция наблюдается по

группе кредитов, выданных физическим лицам. Здесь можно выделить две особенности.

Первая связана с увеличением доли кредитов со сроками погашения, превышающими 3 года. При этом проведенное исследование показало, что лидирующее место занимают кредиты длительностью более 5 лет. Это объясняется ростом активности коммерческих банков в ипотечном кредитовании, сроки которого значительно превышают срочность прочих кредитов.

Вторая особенность касается в большей степени 2005 г., когда наблюдался бум не обеспеченного залогом (или другими формами) кредитования и скоринговой оценкой платежеспособности заемщиков. Рост таких кредитов снизил долю долгосрочного кредитования. Однако в 2006 г. сложившаяся в целом за рассматриваемый период тенденция была восстановлена.

Т а б л и ц а 4

Группировка размещения ресурсов по срокам до погашения* (в %)

Срок до погашения	До 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого размещено
Активы				
Кредиты юридическим лицам и физическим лицам-предпринимателям				
2002	70,4	23,0	6,6	100,0
2003	61,4	28,4	10,2	100,0
2004	59,8	28,7	11,5	100,0
2005	54,4	30,5	15,1	100,0
2006	52,8	27,6	18,6	100,0
Кредиты физическим лицам				
2002	29,4	22,5	48,1	100,0
2003	25,0	20,3	54,7	100,0
2004	17,1	23,2	59,0	100,0
2005	38,1	22,4	39,5	100,0
2006	25,4	13,8	60,8	100,0
Итого размещение				
2002	66,1	22,8	11,1	100,0
2003	57,7	27,5	14,8	100,0
2004	53,0	27,6	19,4	100,0
2005	50,8	28,4	20,8	100,0
2006	45,9	24,2	29,9	100,0

* Рассчитано по данным Бюллетеней банковской статистики Банка России.

Таким образом, можно сделать два важных вывода:

– основным источником формирования ресурсной базы банков являются вклады населения;

– несмотря на наметившуюся тенденцию увеличения сроков вкладных операций, основная их масса носит краткосрочный характер.

Это ограничивает возможности банков в долгосрочном кредитовании.

Итак, отсутствие долгосрочных дешевых источников финансовых ресурсов в банковской системе и в целом на открытых финансовых рынках России выступает первопричиной формирования основных рисков и проблем развития ипотечных программ в нашей стране. Нахождение форм, методов и в конечном итоге стратегии эффективного способа привлечения ресурсов исходя из рыночной конъюнктуры является основной задачей ипотечного кредитования.

Можно выделить два основных направления привлечения банками финансовых ресурсов для ипотечного кредитования:

– ориентация на «розничные» источники кредитных ресурсов (депозиты населения и юридических лиц, средства на контрактных жилищных накопительных счетах);

– ориентация на «оптовые» источники кредитных ресурсов (кредитные линии российских и иностранных кредитных организаций, средства институциональных инвесторов, целевые облигационные займы).

Несмотря на то, что основным источником финансовых ресурсов, как было рассмотрено выше, выступают сбережения населения, они носят краткосрочный характер. По ряду причин (например, события августа 1998 г.) вклады населения являются для большинства коммерческих банков наименее возможным сегодня источником привлечения долгосрочных ресурсов для ипотечного кредитования. Поэтому в силу доминирующего положения Сберегательного банка РФ (около 50% объема вкладных операций) можно говорить о некоей монополизации рынка привлечения вкладов.

Ориентация на «оптовые» источники основывается на формировании ресурсов за счет вторичного рынка ипотечного кредитования.

Еще один источник формирования устойчивой ресурсной базы для финансирования ипотечных программ – зарубежное финансирование. Мировые рынки капиталов остаются для российских банков неиссякаемым источником дополнительных финансовых ресурсов. Следует отметить, что объем внешней задолженности банковского сектора в 2006 г. вырос по сравнению с 2005 г. почти в два раза и достиг 67,8 млрд. долларов США. Однако привлекают средства из-за рубежа не более 20–30 банков. Скромные масштабы среднего российского банка делают внешние займы для эмитентов слишком дорогими, а для потенциальных инвесторов – неликвидными и рискованными. Seriously роста числа эмитентов из банковского сообщества можно ожидать только после консолидации банковских активов. Пока же иностранным банкам интереснее покупать российские банки, особенно ориентированные на сферу ритейла.

Если говорить о роли средств нерезидентов для деятельности всего банковского сектора, их вес в общих пассивах банковской системы составлял в 2004 г. около 13% [2].

Отсутствие кредитного рейтинга у большинства российских банков ограничивает их выход на внешний рынок. Например, в настоящее время только 23 банка рейтингуются в агентстве S&P, что составляет примерно 2% от общего числа российских банков.

Другое ограничение связано с тем, что средний российский банк в 40 раз меньше, чем средний европейский банк, и в 20–25 раз меньше, чем средний американский банк. Такая разница в масштабах делает выход на рынок внешних заимствований слишком дорогим для большинства банков. Скромный объем размещений означает их малую привлекательность для иностранных инвесторов.

Показательно, что среди ныне обращающихся еврооблигаций российских банков ликвидными считаются только несколько выпусков облигаций Сберегательного банка России и ВТБ.

По мере роста банковского сектора и активизации слияний и поглощений роль внешних рынков будет возрастать. Несмотря на существенное улучшение общего макроэкономического климата в России, внешние рынки по-прежнему являются основным источником «длинных» денег. В последние годы участилось размещение еврооблигаций на 2–3 года, а Сберегательный банк РФ вышел на рынок еврооблигаций с размещением 10-летних бондов, что открывает новую страницу в истории российского рынка корпоративных заимствований. В целом в общем объеме привлечения через долговые инструменты средства со сроком более года занимают только 4%, а в объеме привлечений через депозиты доля таких средств составляет только 30%.

Таким образом, проблема формирования долгосрочных ресурсов остается актуальной для большинства коммерческих банков России. Мировая практика показывает, что эта проблема может решаться посредством процесса рефинансирования, основу которого составляет вторичный рынок ипотечного кредитования.

Список литературы

1. Банковское обозрение. – 2005. – № 3.
2. Орлова Н. В. Внешние заимствования для российских банков будут дорожать // Банковское обозрение. – 2005. – № 3.
3. Разумова И. А. Ипотечное кредитование : учебное пособие. – СПб. : Питер, 2006.
4. Федеральный закон № 68-ФЗ от 2 декабря 1990 г. «О банках и банковской деятельности».
5. Центральный Банк Российской Федерации (Банк России). Бюллетень банковской статистики за 1998–2005 гг.