

ИНТЕЛЛЕКТ. ИННОВАЦИИ. ИНВЕСТИЦИИ
№ 11/2016

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

Главный редактор

Ж. А. Ермакова, доктор экономических наук, профессор (г. Оренбург)

И.О. главного редактора

С.В. Панкова, доктор экономических наук, профессор (г. Оренбург)

Ответственный секретарь

А. П. Цыпин, кандидат экономических наук (г. Оренбург)

Члены редакционной коллегии

И. А. Беляев, доктор философских наук, доцент (г. Оренбург)

И. Б. Береговая, кандидат экономических наук, доцент (г. Оренбург)

В.В. Боброва, доктор экономических наук, доцент (г. Оренбург)

Н.К. Борисюк, доктор экономических наук, профессор (г. Оренбург)

В. И. Вагизова, доктор экономических наук, профессор (г. Казань)

И.Н. Корабейников, кандидат экономических наук (г. Оренбург)

И. Г. Кирин, доктор технических наук, профессор (г. Оренбург)

Клаус Хенсген, профессор, dr. rer. nat. (Германия, г. Лейпциг)

Н. А. Кузьмин, доктор технических наук, профессор (г. Нижний Новгород)

А. Т. Кулаков, доктор технических наук, профессор (г. Набережные Челны)

О. Н. Ларин, доктор технических наук, профессор (г. Москва)

А. М. Максимов, доктор философских наук, профессор (г. Оренбург)

Б.В. Марков, доктор философских наук, профессор (г. Санкт-Петербург)

Д. В. Пивоваров, доктор философских наук, профессор (г. Екатеринбург)

А. Н. Поляков, доктор технических наук, профессор (г. Оренбург)

В. И. Рассоха, доктор технических наук, доцент (г. Оренбург)

Ю. В. Родионов, доктор технических наук, профессор (г. Пенза)

Н. З. Султанов, доктор технических наук, профессор (г. Оренбург)

Т. Л. Тен, доктор технических наук, профессор (Казахстан, г. Алматы)

Тобиас Мартин, профессор, dr. rer. nat. (Германия, г. Лейпциг)

Т. Д. Федорова, доктор философских наук, профессор (г. Саратов)

А. С. Юматов, кандидат экономических наук, доцент (г. Оренбург)

Н. Н. Якунин, доктор технических наук, профессор (г. Оренбург)

Журнал «Интеллект. Инновации. Инвестиции» зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-63471 от 30.10.2015 г.

Журнал включен в список изданий, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки Российской Федерации для опубликования результатов диссертационных исследований. Журнал включен в базы данных eLIBRARY, ВИНТИ РАН и имеет Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Подписной индекс по каталогу Российской прессы «Почта России» – 16478

При перепечатке ссылка на журнал «Интеллект. Инновации. Инвестиции» обязательна.

Рукописи аспирантов печатаются бесплатно.

Все поступившие в редакцию материалы подлежат рецензированию.

Мнения авторов могут не совпадать с точкой зрения редакции.

Редакция в своей деятельности руководствуется рекомендациями Комитета по этике научных публикаций (Committee on Publication Ethics).

Условия публикации статей размещены на сайте журнала: <http://intellekt-izdanie.osu.ru>

СОДЕРЖАНИЕ

ГОСТЬ НОМЕРА

А.В. Стахнюк

Вступительное слово на пленарном заседании научно-практической конференции «Отделение Оренбург: история развития и становления финансового рынка Евразии» 4

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

Л.В. Демченко

Банковский надзор: модели и структурные особенности 6

О.Ю. Донецкова

Сравнительная характеристика банковского депозита и накопительного страхования жизни 10

С.П. Дядичко, И.П. Крымова

Государственные займы в условиях санкций 14

Л.А. Зотова

Тенденции развития российского рынка ипотечного жилищного кредита в условиях рецессии 19

А.Ю. Кобзев

Статистическое моделирование системы ипотечного жилищного кредитования в регионах Российской Федерации на панельных данных 23

И.П. Крымова, С.П. Дядичко

Этапы исторического развития банка России (современный этап) 27

Н.Н. Михеева

Капитализация банков как фактор роста экономики 32

Г.М. Монастырская

Межбанковское сотрудничество стран БРИКС.. 37

Н.В. Мордвинцева

Розничный банковский рынок в Российской Федерации 41

Ю.О. Ничкасова

Потенциал еврооблигаций для развивающихся рынков Беларуси и Казахстана 48

Д.С. Панина

Условия и особенности развития платежного инструментария в Оренбургской области 55

Н.И. Парусимова, К.Ж. Садвокасова, Г.С. Кодашева
Банки Казахстана в условиях экономической нестабильности 60

Н.И. Парусимова

Банковский сектор катализатор роста 67

А.Б. Плужник

Влияние надзорного органа на деятельность страховщиков 70

Е.А. Помогаева

Реализация системного подхода в деятельности финансовых институтов в России 75

И.А. Резник

Российские банки в системе финансового посредничества 80

Л.М. Садыкова, О.Ю. Донецкова

Развитие обязательных видов страхования в условиях кризиса ликвидности 86

А.В. Стахнюк

Влияние денежно-кредитных условий на развитие отдельных секторов экономики Оренбургской области 91

Х.Н. Фунг Зуй

Развитие механизма банковского надзора 96

ANNOTATION OF THE ARTICLES 104



А.В. Стахнюк, кандидат экономических наук, управляющий Отделением по Оренбургской области Уральского Главного управления Центрального банка Российской Федерации

**ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО НА ПЛЕНАРНОМ ЗАСЕДАНИИ
НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ «ОТДЕЛЕНИЕ
ОРЕНБУРГ: ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ И СТАНОВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ»**

Добрый день, уважаемые участники научно-практической конференции на тему «Отделение Оренбург: история развития и становления финансового рынка Евразии»!

Наша конференция посвящена значимому событию. 27 ноября 2016 года исполняется 150 лет со дня образования в городе Оренбурге Отделения Государственного банка Российской империи, преемником которого сегодня является Отделение по Оренбургской области Уральского главного управления Центрального банка Российской Федерации.

Это важная веха в истории Оренбургского края, знаменательное событие не только для коллектива Отделения Оренбург, но и для всего банковского и финансового сообщества региона. Юбилейной дате посвящена и научно-практическая конференция.

Отмечу, что такое мероприятие мы проводим не впервые. В 2010 году состоялась научно-практическая конференция, посвященная 150-летию Банка России, а в 2011 году – 145-летию Отделения Оренбург. По итогам мы выпустили сборники научных статей «История развития банковского дела в Оренбуржье» и «Банк России – история и современность». После проведения конференции «Отделение Оренбург: история развития и становления финансового рынка Евразии» мы также планируем подготовить и выпустить сборник научных материалов.

Замечу, что вопросам евразийской интеграции уделяется повышенное внимание на разных уровнях. Не первый год в Оренбургской области организуется международный экономический форум, девизом которого выбраны слова «Оренбуржье – сердце Евразии», ставшие официальным запатентованным брендом форума. Буквально в эти дни в Оренбургской области проходит международный молодежный образовательный форум «Евразия», также призванный привлечь внимание к теме евразийской интеграции.

История развития банковского дела в Оренбуржье всегда во многом определялась географическим положением нашего края. Именно здесь со времен кочевников-сарматов зарождались традиции экономического диалога Европы и Азии.

Оренбургская губерния с центром в Оренбурге была основана 15 марта 1744 года. В состав губернии входили земли нынешнего Северного и Западного Казахстана, а также Башкирии, Челябинской области, некоторые части земель Татарстана, Курганской, Самарской, Пермской, Тюменской и Свердловской областей. В то время общая площадь Оренбургского края превышала полтора миллиона квадратных метров.

Оренбург строился как город-крепость, который был призван охранять юго-восточную границу России, и одновременно с этим город планировался как центр хозяйственно-экономического общения с Востоком. По сей день Оренбургская область является своеобразным коридором, соединяющим азиатские и европейские земли и государства.

Образованное полтора века назад Оренбургское отделение Государственного банка должно было способствовать использованию приграничного положения края в качестве источника экономического развития, содействовать становлению Оренбурга как крупного промышленного и торгового центра. Это предопределило тему сегодняшней конференции. В условиях спада экономической активности и внешнеторговых ограничений сотрудничество азиатских и европейских стран становится важным фактором торгово-экономических отношений. Особую актуальность этот аспект приобретает в свете создания Евразийского экономического Союза, который представляет сегодня единый рынок с населением свыше 170 миллионов человек, а Оренбуржье, являясь воротами из Европы в Азию, занимает максимально удобное транзитное положение между двумя континентами. При этом с Казахстаном Оренбургская область имеет самую протяженную государственную границу – 1860 километров.

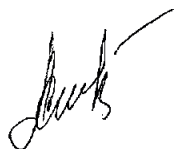
Изучение вопросов приграничного движения капитала, расширения рынков сбыта, развития торговли и промышленности, становления разветвленной сети финансовых структур будет способствовать расширению взаимовыгодного сотрудничества не только в кредитно-финансовой сфере, но и в экономике в целом.

Программа конференции, помимо пленарного заседания, включает работу двух секций. На секции «Исторические аспекты становления и развития банковского дела в Оренбургской области и приграничных регионах» будут рассмотрены этапы становления банковского сектора региона, его функционирование в современных условиях, история развития денежно-кредитных отношений, банковского надзора, информационных и платежных технологий и другие аспекты.

Вторая секция «Актуальные задачи мегарегулирования финансовых рынков» посвящена вопросам регулирования деятельности участников финансового рынка, а также истории становления финансовой системы Оренбуржья и евразийских регионов. Процессы, происходящие в российской и мировой экономике, делают вопросы обеспечения финансовой стабильности и в связи с этим модернизации финансового контроля и надзора особенно актуальными. Уверен, сегодняшняя научно-практическая конференция станет хорошей совместной площадкой для обсуждения всех этих важных тем.

В работе конференции принимают участие представители Правительства Оренбургской области, Уральского главного управления и отделений, входящих в его состав, Управления Федеральной налоговой службы по Оренбургской области, Управления Федерального казначейства по Оренбургской области, Управления Роспотребнадзора по Оренбургской области, Ассоциации коммерческих банков Оренбуржья, высших учебных заведений региона, руководители кредитных и некредитных финансовых организаций.

Кандидат экономических наук,
управляющий Отделением
по Оренбургской области Уральского
Главного управления Центрального
банка Российской Федерации



А.В. Стахнюк

УДК 336.71.078.3

Л.В. Демченко, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: osu_bank@mail.ru

БАНКОВСКИЙ НАДЗОР: МОДЕЛИ И СТРУКТУРНЫЕ ОСОБЕННОСТИ

Формирование стабильной и надежной финансовой системы государства невозможно без совершенствования надзорной и контрольной деятельности, особенно в банковской сфере. Данная статья посвящена актуальной проблеме обеспечения функциональной эффективности банковского надзора в Российской Федерации, развитию риск-ориентированного надзора с учетом мирового опыта. В статье проведено исследование архитектуры банковского надзора в развитых странах, выделены модели ведения надзора за финансовым сектором в России и за рубежом. Проведена классификация разновидностей банковского надзора с учетом международных требований, определены критерии эффективного банковского надзора. Эффективность надзора за банками характеризуется надежным управлением, независимостью и прозрачностью бизнес-процессов, адекватными ресурсами и значительной ответственностью за выполнение собственных обязанностей. Исследованы ключевые проблемы риск-ориентированного надзора в российской банковской сфере, даны рекомендации по повышению эффективности консолидированного банковского надзора с учетом возможностей Банка России как мегарегулятора.

Ключевые слова: банковский надзор, банковское регулирование, модели банковского надзора, риск-ориентированный надзор, пруденциальный надзор.

Регулирование и постоянный надзор является необходимым условием формирования здоровой финансовой системы государства, развития банковской сферы, поддержания уверенности и доверия к банковской отрасли. Банк России на основании Федеральных законов РФ «О Центральном банке» и «О банках и банковской деятельности» наделен функцией надзора за деятельностью банков, кредитных организаций и других финансовых посредников. В настоящее время банковский надзор – это наиболее действенная сфера надзора за финансовыми посредниками. Надзорные органы, по сути, призваны отслеживать, контролировать полноту, правильность и достоверность выполнения банками и кредитными организациями норм банковского законодательства, требования по лицензированию и проведению банковских операций, заполнения финансовой отчетности, выполнения обязательных нормативов, ведения бухгалтерского учета и так далее. По нашему мнению, под банковским надзором необходимо понимать проверку соответствия деятельности банков и других кредитных организаций установленным нормам и требованиям, разработанными регулирующими органами, а также возможность применения мер воздействия в случае выявления нарушений в банковской сфере.

Несмотря на то, что в мире выработаны различные модели ведения надзора за финансовым сектором, наибольшее число развитых стран придерживается модели, при которой сосредоточение надзорных полномочий происходит в едином государственном надзорном органе. Такой единый орган можно назвать опорным органом надзора за банками и финансовым рынком. Так, например, в странах Европейского Союза надзор за фи-

нансовым сектором и банковской деятельностью осуществляют Центральные банки европейских государств: Италии, Испании, Греции, Португалии, Словакии, Чехии и некоторых других стран. По данным Международного Валютного Фонда в 80 % случаев банковский надзор в странах осуществляется Центральными банками, в 4 % случаев – Министерством финансов, в 20 % – структурами смешанного типа. Идею пруденциального надзора, закрепленного исключительно за национальными банками, последовательно реализует Европейский Центральный банк [2].

В ряде стран Европейского Союза, таких как Люксембург, Чехия, Бельгия и некоторых других, надзор выполняют специальные органы надзора за выделенной областью: страхованием, сектором финансовых услуг, банковским делом. Например, в Нидерландах надзор за деятельностью финансовых посредников осуществляет Банк Нидерландов, в то время как за обеспечение прозрачности и общее ведение бизнеса отвечает отдельное агентство. В Ирландии же регулирование финансового сектора осуществляется Управлением регулирования финансового сектора, которое является автономным подразделением Центрального банка и имеет свой совет директоров и свою сферу ответственности [1]. Во Франции надзор осуществляется специально сформированным органом – Банковской комиссией (Commission Bancaire) совместно с национальным Центральным банком (Банком Франции, Banque de France).

Достаточно недавно, а именно до сентября 2013 года, в России базовые функции надзора за финансовым и банковским рынком выполняли одновременно Банк России и Федеральная служба

по финансовым рынкам. Вообще практика работы параллельно регуляторов фондового рынка с банковскими регуляторами распространена во многих странах мира. Например, во Франции Банковская комиссия работает одновременно с Комиссией по биржевым операциям (la Commission des Operations de Bourse, COB) и Советом по финансовым рынкам (Autorité des marchés financiers, AMF). В Японии Центральный банк регулирует банковский сектор, деятельность фондовых рынков подчинена Financial Services Agency (FSA) [2].

В России, как и у большинства европейских государств, все функции надзора за банковской отраслью и финансовым сектором с сентября 2013 года сосредоточены в Центральном банке РФ. Главным обоснованием приоритета модели макрорегулирования финансового рынка над остальными формами регулирования выступает более эффективное отслеживание рисков по всем сегментам финансового посредничества. Такая концентрация возможностей надзора в одних руках позволяет лучше регулировать деятельность всех финансовых институтов – банков, страховых компаний, микрофинансовых организаций, инвестиционных фондов, клиринговых компаний и других кредитных и некредитных финансовых организаций. Таким образом, Банк России придерживается рекомендаций Европейского Центрального банка по формированию единой архитектуры надзора. В качестве аргумента, свидетельствующего в пользу данной точки зрения, следует выделить тот, что ни у какого-либо регулирующего органа в России нет такого опыта организации и ведения надзора, как у Центрального Банка, включая и его функциональные возможности, кадровое обеспечение и, наконец, его экономическое предназначение [3]. Повышается эффективность надзора как за счет использования единой инфраструктуры регулирующих органов, так и за счет согласованности и скоординированности политики надзорных органов [5].

В 2015–2016 годах надзор в банковской отрасли был нацелен, прежде всего, на обеспечение большей прозрачности банковских активов и капитала, выявление недостоверной финансовой отчетности, скрывающей истинные масштабы проблем, создание более адекватных принятым рискам резервов на возможные потери под кредитные, операционные, рыночные риски, сокращение и пресечение противоправных финансовых операций [7]. С российского рынка выводились слабые и недобросовестные банки-участники, чья деятельность несла угрозу интересам кредиторов, вкладчикам и государству. Вследствие проводимых реформ структуры банковского надзора 2015–2016 годов произошла реформация надзорного блока Главного управления Центрального банка. Прежде всего, это централизация организационной структуры надзора с целью системного анализа негативных факто-

ров и пробелов в работе банков. В качестве базовых мероприятий реформации были выделены:

- формирование единого центра компетенций;
- нацеленность на риск-ориентированные действия контролирующих органов;
- разработка методологии по выявлению проблем на ранних стадиях деятельности банков;
- разработка системы оперативного реагирования на существенные изменения в деятельности кредитных организаций [9].

Формирование эффективного банковского надзора невозможно без четкого очертания круга ответственности, полномочий и целей надзорного органа, который, в свою очередь, должен быть независим и юридически защищен. Надзор будет эффективным только в том случае, если макроэкономическая политика и макроэкономическая среда государства (в которой он осуществляется) устойчива, сформирована эффективная рыночная дисциплина, достаточно хорошо развита инфраструктура, надзорными органами разработаны стандартные процедуры для эффективного решения возникающих проблем [10]. Только в этом случае можно говорить о создании эффективного банковского надзора, самого механизма, способного обеспечить высокий уровень системной защиты, в том числе, безопасности и надежности кредитных институтов.

Для достижения приемлемого уровня эффективного надзора применяются различные методы и процедуры, способствующие достижению поставленных целей в зависимости от того, какой вид (тип) надзора проводится. Однако вследствие многообразия сложившихся моделей банковского надзора в различных странах мира и специфичной архитектуры надзора существуют противоречивые подходы к классификации разновидностей надзора. Мы полагаем, что для формирования целостного представления о видовой (типовой) структуре банковского надзора помимо трудов российских ученых – Г.Н. Белоглазовой, И.А. Кузнецовой, Ю.А. Симановского, Н.А. Савинской и других исследователей, необходимо учитывать требования, изложенные в «Основополагающих принципах эффективного банковского надзора» Базельского комитета по банковскому надзору.

С нашей точки зрения, банковский надзор необходимо классифицировать по следующим критериям:

- 1) В зависимости от предмета – функциональные виды надзора, а в зависимости от субъекта – институциональные.
- 2) В зависимости от нормативной природы надзора – общий (юридический) надзор и пруденциальный (финансовый) надзор.
- 3) В зависимости от метода проведения банковского надзора – дистанционный и контактный (инспекционный) надзор.
- 4) В зависимости от структуры надзорных ор-

ганов – единый государственный надзорный орган, специальные органы надзора за выделенной областью, структуры смешанного типа.

5) В зависимости от технологии надзора – надзор, основанный на количественных требованиях; надзор, основанный на качественных требованиях; риск-ориентированный подход.

6) В зависимости от развития банковской деятельности – надзор за лицензированием банковской деятельности и постоянный (текущий) надзор за соблюдением федеральных законов и нормативных актов Банка России.

7) В зависимости от этапов функционирования кредитных организаций – контроль за созданием и регистрацией кредитных организаций; надзор за деятельностью действующих кредитных организаций; надзор за процессами реорганизации и ликвидации кредитных организаций.

Согласно принципам Базельского комитета особое внимание уделяется пруденциальному банковскому надзору, включающему оценку требований к капиталу кредитных организаций, а также оценку со стороны надзорных органов конкретных процедур и принятой политики банком в сфере управления банковскими рисками. Главными элементами банковского надзора наряду с системами внутреннего контроля, разделением обязанностей и другими механизмами корпоративного управления должны стать эффективные процедуры, позволяющие управлять кредитными, рыночными, правовыми рисками, рисками ликвидности, а также страновыми и репутационными рисками. Разнообразные риски, угрозы – это сопутствующая и неотъемлемая характеристика банковской деятельности, в которой выражается историко-экономическая природа банка как предпринимателя, действующего на свой страх и риск [4].

Эффективно функционирующая система банковского надзора опирается на риск-ориентированный надзор. Методы традиционного надзора за выполнением нормативных требований и методы риск-ориентированного надзора в некоторой степени совпадают, однако их главное различие заключается в том, что основное внимание надзорного органа уделяется проверке соблюдения качественных требований с упором на механизмы и способы управления рисками, а не проверке выполнения формальных регулирующих требований количественного характера [11]. Идеи риск-ориентированного подхода были заложены в Базельских Соглашениях по капиталу Базель-II и Базель-III, в которых значительное внимание уделяется разработке банками собственных внутренних рейтинговых систем для оценки кредитных рисков, операционных рисков посредством фундаментального, продвинутого и стандартизированного подхода [6].

Центральный банк РФ в полной мере придерживается международных принципов эффективного

надзора, продолжая реализацию консолидированного надзора. В рамках реализации консолидированного надзора Банком России в 2015 году руководству 813 кредитных организаций была направлена информация о недостатках в деятельности организаций и даны рекомендации по их исправлению. Надзорные совещания в целях обсуждения с руководителями и собственниками банков выявленных проблем и необходимости их самостоятельного устранения были проведены с представителями 494 кредитных организаций. При этом в 50 случаях были направлены рекомендации о разработке плана мероприятий по устранению выявленных недостатков, об усилении контроля за представляемой отчетностью и адекватной оценки кредитных рисков.

В рамках исполнения Центральным Банком функции мегарегулятора у банковского надзора появились дополнительные возможности получения информации о деятельности банков, банковских групп и финансовых конгломератов, в том числе в части операций банков с другими участниками финансового рынка [8]. В 2015–2016 годах в фокусе риск-ориентированного надзора находился кредитный риск банковского сектора. Для оценки адекватности кредитных рисков необходимо надзорное внимание Банка России сосредотачивать на таких факторах, как:

1) Оценка реальности бизнеса заемщика, качество и достаточность залога, учитываемого при корректировке величины создаваемых резервов.

2) Адекватность оценки залогов – анализ рыночной стоимости путем привлечения оценочных и аудиторских организаций.

3) Риски портфельных ссуд физическим лицам – тщательный и последовательный анализ кредитоспособности заемщиков путем предотвращения мошенничества на начальном этапе организации кредитной сделки, а также предупреждение потерь кредитных ресурсов вследствие неэффективной деятельности заемщика.

4) Требования по импортным аккредитивам к нерезидентам, кредитование компаний-нерезидентов. Проблемность данных операций обусловлена условиями и характером аккредитивной формы расчетов, непрозрачными для Центрального Банка, по которым сложно подтвердить реальное существование контрагента в силу его юрисдикции, это легко может способствовать выводу активов из кредитных организаций.

5) Межбанковские кредиты, ценные бумаги, депозитарный учет которых ведётся зарубежными депозитариями. Недопущением нарушений банковского законодательства в данном случае будут выступать мероприятия по выявлению подозрительных активов, даже с привлечением органов надзора стран контрагентов.

6) Уровень концентрации рисков на бизнесе собственников – проведение анализа профиля рисков

делового оборота собственника с учетом макроэкономической среды, региональной среды, в которой функционирует бизнес, и внутренних факторов риска бизнеса собственника.

Таким образом, регулирование и надзор является ключевым условием развития банковской отрасли экономики, его построение должно базироваться на таких условиях, как приоритет содержательного подхода над формальным; превентивность, выявление проблем в банковской сфере на ранней стадии их возникновения, адекватная оценка рисков; постоянное совершенствование диалога с банками по вопросам организации их деятельности и риск-менеджмента. Несмотря на то, что в мире выработаны различные модели проведения надзора за финансовым сектором, ни одна из моделей не может рассматриваться как теоретически предпочтительная или оптимальная. Выбор, прежде всего, определяется текущим экономическим и политическим состоянием государства, его институциональным устройством, эффективностью и действенностью модели. В России модель единого надзорного органа за банковским и финансовым сектором позволила повысить эффективность

надзора вследствие оценки рисков на базе координации и обмена информацией между структурными подразделениями Банка России, осуществляющими надзор за банками и некредитными финансовыми институтами. Для решения приоритетных задач риск-ориентированного надзора Центральным Банком было принято решение условного деления групп кредитных организаций в зависимости от того, какое положение занимают банки на рынке: федеральное, региональное, либо это системообразующие банки. Так, на начало 2016 года уже было сформировано шесть надзорных групп Банка России, осуществляющих надзор за деятельностью банковских групп, головными организациями которых являются системно значимые кредитные организации. Подобная детализация надзора поможет четко разграничить меры ограничительного воздействия к банкам, повысит устойчивость кредитных организаций, в том числе к макроэкономическим шокам, улучшит интенсивность анализа деятельности поднадзорных кредитных организаций, что позволит выявить проблемные кредитные организации и повысить эффективность процесса банковского надзора в целом.

Литература

1. Банковский надзор: европейский опыт и международная практика. «Обучение персонала Банка России. Этап III» / Под ред. М. Олсена. – Представительство Европейской Комиссии в России, 2005. – С. 27–29.
2. Дворецкая, А.Е. Модификация банковского надзора с учетом уроков мирового кризиса / А.Е. Дворецкая // Деньги и кредит. – 2012. – № 5. – С. 27–28.
3. Демченко, Л.В. Проблемы мегарегулирования финансового рынка / Л.В. Демченко // Актуальные проблемы экономики: междунар. науч.-практич. конф. 20 марта 2015 г. – Уфа, 2015. – С. 120–123.
4. Демченко, Л.В. Природа и специфика банковских рисков / Л.В. Демченко // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 34–41.
5. Евстратенко, Н.Н. Интеграция финансового регулирования: мировой опыт / Н.Н. Евстратенко, А.В. Турбанов // Деньги и кредит. – 2013. – № 10. – С. 8–13.
6. Князева, Е.Г. К вопросу о методах управления банковскими рисками в контексте базельских соглашений / Е.Г. Князева, Н.И. Парусимова // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 3. – С. 177–178.
7. Мордвинцева, Н.В. Розничный банковский бизнес / Н.В. Мордвинцева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2010. – № 13. – С. 185–189.
8. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2015 г. [Электронный ресурс] / Центральный Банк Российской Федерации. – Режим доступа: http://cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883 – (дата обращения: 31.10.2016).
9. Полякова, О.В. Актуальные вопросы развития банковского сектора региона и надзорной деятельности / О.В. Полякова // Деньги и кредит. – 2016. – № 6. – С. 5–6.
10. Симановский, Ю.А. Банковская реформа: отдельные аспекты / Ю.А. Симановский // Деньги и кредит. – 2012. – № 8. – С. 8–9.
11. Скорлупина, Ю.О. О способах оценки межбанковской конкуренции на российском банковском рынке. / Ю.О. Скорлупина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 5 (239). – С. 55–58.

УДК 336.717.3, 368.91

О.Ю. Донецкова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: olja-ja-77@mail.ru

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКОВСКОГО ДЕПОЗИТА И НАКОПИТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ

Актуальность исследуемой проблемы обусловлена наличием повышенного внимания населения к окружающим его рискам и появлением на рынке новых накопительных услуг финансовых посредников. Статья направлена на определение выгодности банковского депозита или услуги накопительного страхования жизни с точки зрения потребителя финансовых услуг. Методологическую основу статьи составляет системный и диалектический подходы, позволяющие определить востребованность банковской депозитной услуги и услуги страхования жизни и здоровья по критериям доходности и защиты от влияния рисков. Логика исследования основана на выявлении насущных проблем развития депозитного дела и накопительного страхования жизни. Основная роль в сфере сбережения средств населения принадлежит банкам. Однако автор приходит к выводу, что у банков появился серьезный конкурент в сфере привлечения долгосрочных ресурсов граждан. Материалы статьи могут быть полезны при формировании стратегий развития банковского сектора России, страхового рынка и финансового рынка страны в целом. Выводы имеют практическую значимость в повседневном банковском и страховом бизнесе.

Ключевые слова: банк, депозит, страховые компании, накопительное страхование жизни.

Для сравнительной характеристики депозитных банковских услуг и услуг страхования в данном исследовании применяются экономические, правовые и социологические подходы, в рамках которых проанализированы расчеты банковских процентов и страховых тарифов, определены правовые отношения, а также изучены социальные показатели.

Для сравнения банковского депозита и накопительного страхования жизни необходимо сопоставить те функции и роли, которые реализуют исследуемые услуги.

Природа банковского депозита заключена в сохранении и приумножении денежных средств населения, а также получении дохода в течение срока действия депозитного договора. Роль страховой услуги заключается в возмещении убытков застрахованному при наступлении страхового случая и получению им приумноженных с учетом инвестиционного дохода денежных средств по окончании срока страхования.

Экономистами отмечается высокое значение банковских депозитных услуг, позволяющих гражданам приумножить их денежные средства. Так, Н.И. Парусимова отмечает, что инвестиционно-накопительные депозитные продукты банков удовлетворяют потребность клиентов в капитализации сбережений [5]. Е.Ф. Жуков подчеркивает главную функцию депозитов – накопление средств [3].

При этом ряд авторов справедливо отмечает недооценивание продуктов страхования для населения. Так, Т.В. Большуновой замечено игнорирование социальной эффективности страхования. По ее мнению, страхование обеспечивает громадный инвестиционный потенциал, способный повысить качество жизнедеятельности населения, улучшить условия труда работников и предоставить им каче-

ственную страховую защиту [1]. А.В. Сулименко, исследуя факторы, сдерживающие развитие страхования жизни, выявил отсутствие соотношения между предложением современных страховых услуг НСЖ и спросом на традиционные виды страхования [10]. Для достижения равновесного спроса и предложения на накопительные страховые услуги требуется тесное взаимодействие государства, страховых компаний, работодателей, страхователя и гарантийного фонда.

Состояние и перспективы развития банковского депозита. Следует отметить, что большинство населения России не стремится к созданию долгосрочных целевых накоплений, не осуществляет диверсификацию семейных денежных средств, а также не формирует резервы для непредвиденных ситуаций (связанных, например, со здоровьем).

Низкий платежеспособный уровень населения характеризуется тем, что большая часть населения имеет расходы, равные доходам при наличии у них кредитных обязательств перед банком [2]. Часть населения с целью сохранности средств и их приумножения открывает вклады в банках (таблица 1).

Так, значительная часть населения страны хранит свои средства преимущественно в банках, поскольку доверие к ним сформировалось достаточно давно. Значительное превышение депозитов над кредитами отражает достаточно высокий уровень депозитной базы. Этот факт характеризует надежность банковского бизнеса и позволяет осуществлять за их счет кредитование физических лиц. Резкий рост ключевой ставки ЦБ до 17,00 % годовых в декабре 2014 года в совокупности с мерами по поддержанию финансовой стабильности нормализовали ситуацию в банковском секторе, что отразилось на его показателях.

Таблица 1. Динамика объема банковских услуг, предоставленных физическим лицам в России

Показатели / Годы	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.08.2016
Депозиты, млн руб.	16957531	14251046	18552682	23219077	23453188
Кредиты, млн руб.	7492697	9719936	11028783	10395828	10401011
Кредиты/депозиты, %	44,19	68,21	59,45	44,77	44,35
Депозиты/кредиты, %	226,32	146,62	168,22	223,35	225,49

Источник: рассчитано автором на основании данных Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=pdko_sub

Банковские депозиты отличаются по срокам и уровню дохода, которые способны обеспечить вкладчики (таблица 2). Стоит отметить, что банки существенно изменили уровень доходности по долгосрочным вкладам. По данным официальных сайтов банков, чем дольше срок хранения вклада, тем меньший процент начисляет банк.

Банк ВТБ-24 предлагает всего 0,01 % годовых при хранении средств свыше 5 лет; Газпромбанк при хранении средств свыше 1097 дней применяет 4,8 % годовых; Сбербанк – при сроке вклада свыше 3 лет предлагает 5,85 % годовых. Этот факт объясняется стремлением банков сформировать свою ресурсную базу.

Таблица 2. Динамика процентных ставок по депозитам банков, %

Депозиты физических лиц	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.08.2016
«до востребования»	2,3	2,28	5,81	3,59	2,33
до 1 года без «до востребования»	8,4	7,44	15,70	9,65	8,51
до 1 года, включая «до востребования»	7,0	6,23	14,70	8,89	7,90
свыше 1 года	9,7	8,46	15,01	9,88	9,10

В периоды, когда банки испытывают острую нехватку долгосрочных ресурсов, вклады долгосрочного характера отличаются высоким процентом и наличием привилегий для вкладчиков (подарки, розыгрыши, льготы при кредитовании и тому подобное). На сегодняшний момент банки в достаточной степени сформировали долгосрочные ресурсы и испытывают несбалансированную излишнюю ликвидность.

Вкладчики не несут крупных потерь при досрочном расторжении депозитного договора, а при острой необходимости (например, на лечение) они закрыли бы банковские вклады.

В среднесрочной перспективе население будет предъявлять спрос к вкладам с инвестиционной составляющей [7]. Поскольку он, по сравнению с традиционным депозитом, позволяет клиентам банка не просто получить процент от хранения денег в банке, но и заработать на фондовом или валютном рынке.

В условиях непрерывной трансформации рыночных отношений в России возрастает степень риска и неопределенности. Это вызывает потребность у населения в различных видах защиты, развитии новых технологий регулирования рисков с целью сохранения достигнутого уровня жизни.

Сформированная в постсоветский период система социальной защиты гарантирует гражданам минимальный размер финансовой поддержки (социальные пособия и пенсии, субсидии). Рыночная экономика породила потребность населения в разработке эффективного инструмента финансовой защиты, в том числе в возможности личного управления рисками. Банковский депозит призван сохранить и приумножить сбережения граждан, однако,

он не обеспечивает покрытие убытков, возникших по причине потери трудоспособности клиентов и возникновении несчастных случаев. Данную функцию успешно реализует страховой рынок [4].

Страховые компании принимают на себя потенциальные риски человека. Инструментом финансовой защиты и личного управления рисками выступает накопительное страхование жизни (НСЖ).

НСЖ позволяет минимизировать последствия рисков через реализацию его функций. Защитная функция позволяет страхователю повысить качество защиты его жизни и здоровья; компенсаторная функция НСЖ возмещает материальные потери; сберегательная функция позволяет снизить степень воздействия угроз страхователя. Следовательно, НСЖ рассматривается как комплексное решение проблемы обеспечения безопасности человека.

Однако на сегодняшний день возникает ряд трудностей реализации программ НСЖ: низкая платежеспособность клиентов, дороговизна полиса НСЖ, низкая доходность страховых услуг, недоверие к страховым компаниям, нестабильность экономической ситуации, низкое качество консультационных услуг с элементами «навязывания» полиса и тому подобное.

Среди 38,75 % экономически активной части населения, имеющих положительное отношение к услуге страхования жизни, только 3,35 % имеют полис рискованного страхования, а 35,4 % были заинтересованы накопительным видом [8].

НСЖ призвано минимизировать последствия наступления рисков, обеспечивать дополнительную финансовую помощь, повышать качество жизни человека.

Статистика показывает, что в настоящий период

времени спрос на страховые услуги предъявляет экономически активная часть населения – 54 % населения страны в возрасте от 15 до 72 лет [5].

Немаловажным фактором развития НСЖ является функционирование на страховом рынке жизни финансовых посредников, заинтересованных в страховании здоровья и жизни своих клиентов [9].

Развитие НСЖ способствует привлечению долгосрочных ресурсов населения и, следовательно, созданию долгосрочных целевых накоплений и направлению их в инвестиции.

Юридическими факторами поддержания развития НСЖ выступают:

– предоставление налогового вычета гражданам, оформившим программы накопительного страхования жизни в размере 13 % внесенных средств, от

суммы взносов не более 120 тыс. руб. в год. (ФЗ от 29 ноября 2014 г. N 382-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации»);

– поощрение органами опеки перечисления денежных средств несовершеннолетних детей на полисы НСЖ;

– юридическая защита вложенных средств в НСЖ от любых имущественных претензий, при этом средства не подлежат конфискации, аресту или разделу при разводе.

Обеспечивая защиту экономически активной части населения, страховые компании способствуют развитию рынка страховых услуг за счет предложения страховых программ для клиентов разного возраста, пола, рода занятости (таблица 3).

Таблица 3. Сравнительная характеристика программ НСЖ на примере четырех банков России

Организации	Бинбанк	Росгосстрах	Сбербанк	Русский Стандарт
Минимальная сумма взносов	300000 руб.	В зависимости от суммы договора	В зависимости от желаемой суммы накопления	20000 руб.
Срок	7 лет	От 5 до 30 лет		10 лет
Средняя доходность	Без доходности. Есть право на ежегодное бесплатное обследование в лучших клиниках страны.	Около 8,5 %	От 4 %	4,5 %

Страховые компании, начиная с 2014 года, с целью дополнительной социальной защиты для населения в возрасте 60–80 лет реализуют программы НСЖ на случай диагностирования смертельно опасных за-

болеваний, пожизненное страхование и другое.

Характерной чертой НСЖ в России является существенное превышение величины собранной премии над объемом выплат (таблица 4).

Таблица 4. Динамика основных показателей страхования жизни

Показатели	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.08.2016
Страховые премии, млрд руб.	22,0	36,4	47,4	53,4	88,8
Страховые выплаты, млрд руб.	5,8	5,4	5,8	10,1	13,1
Отношение премий к выплатам, %	379,31	674,07	817,24	528,71	677,86

На мировом уровне этот показатель достигает 90 % и более. Данные показатели свидетельствуют о завышении оценки страховых рисков российскими страховщиками. Приумножение степени возникновения страхового случая связано с высоким порогом вхождения НСЖ в страховой рынок.

В качестве перспективных направлений страховых услуг «Стратегия по развитию страховой деятельности до 2020 года», одобренная Правительством РФ в июле 2013 года, предусматривает динамический рост НСЖ. По прогнозу рейтингового агентства Эксперт, темпы прироста взносов на 2017 год по смешанному страхованию жизни возрастут на 15 %, по пенсионному страхованию – на 28 %, а сегмент инвестиционного страхования жизни – на 20 % [6].

Кроме того, с целью повышения доверия к страховым компаниям и долгосрочным продуктам НСЖ

важно обеспечить защиту страховых взносов. В банковском секторе защиту средств вкладчиков обеспечивает Агентство по страхованию вкладов, возмещающая вкладчикам средства в сумме 1400 тыс. руб. По данной аналогии целесообразно выделить в страховом бизнесе специальный гарантийный фонд, выступающего гарантом сохранения вложений страхователей и защитником интересов застрахованных.

Таким образом, стоит отметить, что депозиты банков отличаются более высокой доходностью, способностью приумножить средства населения, систематической выплатой процентов по вкладу, разнообразием срочности сбережения. Однако банковский депозит не призван покрывать риски населения. В настоящий момент население склонно более внимательно относиться к вопросу управления рисками и получению дохода в будущем. Учитывая мотивы сбережения и защиты от рисков,

страховые компании активно продвигают на рынок накопительное страхование жизни. При этом НСЖ выступает конкурентом банковского долгосрочного депозита. Накопительные страховые продукты обе-

спечивают населению сохранность его средств, получение инвестиционного дохода, защиту их жизни и здоровья, а также гарантию возмещения рисков и налоговые преференции.

Литература

1. Большунова, Т.В. Социальная эффективность института коммерческого страхования: социолого-управленческий аспект: дис... канд. соц. наук: 22.00.08 / Большунова Т.В. – Москва. – 2008. – 140 с.
2. Донецкова, О.Ю. Природа и специфика финансового посредничества/ О.Ю. Донецкова // Вестник Оренбургского государственного университета. – Оренбург: ОГУ. – 2010. – № 13 (119). – С. 148–152.
3. Жуков, Е.Ф. Банки и небанковские кредитные организации и их операции / Е.Ф. Жуков. – Москва, 2008. – С. 345.
4. Кечуткина, Е.В. Становление накопительной системы страхования как механизма социальной защиты россиян / Е.В. Кечуткина // Наука и бизнес: пути развития. – 2014. – № 6. – С. 121–129.
5. Парусимова, Н.И. Банковское дело: модель развития: монография / Н.И. Парусимова. – Москва: Моск. акад. предпринимательства, 2005. – 495 с.
6. Садыкова, Л.М. Модель оптимизации ассортимента страховых продуктов / Л.М. Садыкова, Е.В. Коробейникова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2012. – № 13 (149). – С. 309–313.
7. Садыкова, Л.М. Критерии классификации страховых продуктов/ Садыкова Л.М., Коробейникова Е.В. // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2014. – № 8. – С. 169–174.
8. Стратегия развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 г. [Электронный ресурс] / Знай страхование. – 2013. – Режим доступа: http://www.znay.ru/strategy_development_insurance.shtml – (дата обращения: 08.10.2016).
9. Сулименко, А.В. Страхование жизни в современной России: перспективы развития: автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / А.В. Сулименко. – Ростов-на-Дону, 2013. – 37 с.
10. Сулименко, А.В. Перспективы развития накопительного страхования жизни в России / А.В. Сулименко // Финансовая политика в условиях модернизации российской экономики / Рост. гос. эконом. ун-т (РИНХ). – Ростов-на-Дону, 2011. – С. 64–72.

УДК 336.276

С.П. Дядичко, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: dyadichco1@mail.ru

И.П. Крымова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: krumova1966@mail.ru

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЗАЙМЫ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ

Актуальность исследуемой темы обусловлена дефицитом бюджета, который стал следствием ухудшения экономического положения страны в условиях введенных против России экономических санкций и необходимости проведения правительством и ЦБ политики по нивелированию их последствий посредством осуществления государственных займов и обслуживания государственного долга. Цель написания статьи в определении преимуществ и недостатков использования государственных заимствований, ориентированных на население и определении роли ЦБ в обслуживании государственного долга. Авторами проводился анализ используемых государством инструментов, определены их достоинства и недостатки.

По итогам исследования авторами сделаны следующие выводы: использование государством резервного фонда для погашения дефицита бюджета приводит к росту денежной массы в обращении и обесценению национальной денежной единицы; использование государством долговых обязательств, ориентированных на население, определяется его способностью к сбережениям; использование данного инструмента даст возможность изъять из оборота лишнюю денежную массу, покрыть дефицит бюджета, при этом не оказав негативного влияния на экономику страны в целом; определены факторы, которые не позволяют в полной мере использовать ЦБ такого инструмента, как операции на рынке ценных бумаг при обслуживании государственного долга.

Ключевые слова: экономические санкции, дефицит бюджета, государственные займы, облигации федерального займа, государственный долг, обслуживание государственного долга.

Современное положение Российской экономики и состояние финансовой системы определилось влиянием введенных против России экономических санкций стран ЕС и США. Введение санкций было обусловлено не только политическими, но и финансово-экономическими причинами.

Одной из причин введения экономических санкций стал конфликт, связанный с преобразованиями в Украине и изменением ее территориальной целостности. Следующей причиной стало желание транснациональных компаний снизить роль РФ на мировом рынке. Все это повлияло на современное состояние российской экономики и деятельность банков как финансовых посредников [11].

По данным Банка России во втором квартале 2016 года ВВП сократился на 0,6 % в годовом выражении. Сократились также реальные доходы населения на 1 %, причем оно стало тратить меньше денег на свои потребительские нужды, и как результат снизился потребительский спрос на 5,1 %, его снижение напрямую влияет на восстановление и рост российской экономики.

Введенные санкции против РФ оказали негативное влияние не только на экономику, но и на деятельность правительства и банков. В условиях действующих санкций правительству необходимы ресурсы для покрытия дефицита бюджета, который за 9 месяцев 2016 года составил 1 575 534,1 млн

рублей [12]. К концу года он может составить 3,5–3,7 % от ВВП, это на 0,5 % выше запланированного уровня [13]. Перед ЦБ стоят не менее сложные задачи. К ним относятся обеспечение устойчивости национальной валюты, снижение темпов инфляции, разработка единой государственной денежно-кредитной политики. Только от эффективного функционирования правительства и ЦБ и правильности выбранных ими методов зависят стабильность и дальнейший рост экономического потенциала страны, отдельных секторов экономики, а также укрепление позиций на международном рынке.

Остановимся более подробно на том, какие же существуют пути решения этих задач. Если рассматривать функции Центрального банка, то на протяжении многих десятилетий они мало изменились [2]:

- монополия денежной эмиссии;
- кредитор последней инстанции;
- проводник денежно-кредитной и валютной политики;
- орган надзора за банками и финансовыми рынками;
- исполнение бюджета и управление государственным долгом и другое.

Остановимся на одной из важнейших функций Центрального банка, которая определяет участие в управлении государственным долгом и формируется из обязательств центрального правительства,

местных органов власти, предприятий государственного сектора. Управление государственным долгом используется одновременно в качестве способа разрешения проблем государственных финансов и регулирования спроса и предложения на внутреннем денежно-кредитном рынке [6].

Многие государства имеют дефицит бюджета, это в современной экономике неизбежная реальность, которая заставляет искать варианты его сокращения, поэтому эта проблема не является второстепенной и для Банка России.

Какие же инструменты государство может использовать для покрытия дефицита бюджета? У государства существуют постоянные расходы, покрываемые за счет средств бюджета, и чрезвычайные потребности, которые оно может покрыть за счет денежной эмиссии, продажи государственного имущества, повышения или введения новых налогов, использования резервного фонда, привлечения займов.

Денежная эмиссия приводит к развитию неконтролируемой инфляции. При этом подрываются стимулы для долгосрочных инвестиций, заработная плата не успевает за ростом цен, обесцениваются сбережения населения, воспроизводится бюджетный дефицит. Все это приводит к ухудшению экономического положения страны.

Налогообложение как основной источник доходов бюджета, достигнув определенного предела, начинает оказывать негативное влияние на поведение экономических субъектов в хозяйственной деятельности, что в свою очередь не позволяет увеличивать объемы налоговых поступлений. Еще американский экономист А. Лаффер писал, что чрезмерное повышение налоговых ставок на доходы корпораций ведет к снижению капиталовложений, тормозит научно-технический прогресс, замедляет экономический рост [5].

Формирование резервного фонда, создаваемого правительством за счет налогов, приводит к отвлечению значительной части капитала из процесса воспроизводства. Еще в 19 веке М.Ф. Орлов в своей книге «О государственном кредите» возражал против того, чтобы в мирное время проводилось накопление запасного капитала, так как считал, что в резервах капитал бездействует, это препятствует развитию экономики и является толчком для роста налогов [8]. Созданный российским правительством резервный фонд сейчас активно используется для погашения дефицита бюджета, если на 01.01.2015 года сумма средств данного фонда оставалась 3 640 569,7 млн рублей, то на 01.01.2016 года его объем сократился и составил 2 037 185,2 млн рублей [10]. Это еще раз подтверждает точку зрения М.Ф. Орлова о том, что капитал длительное время накапливается, хранится, при этом бездействует, а в экстренных ситуациях расходуется очень быстро, решая только текущие проблемы, не оказывая

необходимого влияния на развитие экономики и не решая назревшие стратегические задачи.

Продажа государственного имущества – процесс длительный, не всегда дающий возможность государству привлечь необходимую сумму в короткий срок.

В текущей ситуации государственный бюджет России имеет дефицит средств, поэтому органы власти могут перейти к использованию государственных заимствований как инструменту мобилизации дополнительных ресурсов на внутреннем финансовом рынке, то есть привлечение займов на сегодня является актуальным. Государственные заимствования это одна из составляющих государственного кредита, который представляет собой совокупность финансово-кредитных отношений, составляющая, связанная с предоставлением или привлечением свободных ресурсов на условиях срочности, платности, возвратности, имеющая ограничительное и контрольное начало посредством процентных платежей [7]. Государственный кредит благодаря своей финансово-кредитной основе разделяется на государственные заимствования и государственное кредитование. В условиях дефицита бюджета предпочтительным из всех инструментов привлечения денежных ресурсов становятся именно государственные заимствования. В сферу государственных заимствований попадает только часть доходов и денежных фондов, сформированных на стадии первичного и вторичного распределения стоимости вновь произведенного и накопленного продукта. Обычно ими являются временно свободные денежные средства населения и организаций, не предназначенные для текущего потребления.

Целесообразность использования заимствований в условиях санкций для формирования дополнительных финансовых ресурсов органов власти и покрытия бюджетного дефицита определяется значительно меньшими негативными последствиями для финансов и денежного обращения страны по сравнению с монетарными приемами балансирования правительственных доходов и расходов. Минимизация ущерба достигается на основе перемещения спроса от физических и юридических лиц к структурам власти без увеличения номинального совокупного спроса и количества денег в обращении, либо на основе привлечения ресурсов из-за рубежа [1].

Государственные займы как любой инструмент имеет свои ограничения. Первое ограничение – это объем заимствований. Чрезмерный объем заимствований приводит к зависимости от кредитора и ухудшает экономическое положение страны. Второе ограничение величины процентных платежей. Если их повышать, то произойдет отвлечение свободных ресурсов от нужд воспроизводства. Все это может нанести значительный ущерб народному хозяйству и привести к нарушению устоявшихся

отношений [7]. Расстройство же хозяйственных отношений, особенно в сфере обращения капитала, неминуемо приведет к неспособности государства отвечать по своим долгам. Это и будет границей использования государственных заимствований, которые способны удовлетворить потребности любого государства в чрезвычайных расходах.

Основными инструментом заимствований государства являются ценные бумаги, которые делятся на рыночные и нерыночные. Одни из них обращаются на рынке, другие не обращаются и при погашении возвращаются эмитенту. Имеющиеся в обращении виды ценных бумаг государство использует для привлечения свободных денежных средств и погашения долга по ранее выпущенным долговым обязательствам.

К существующим видам государственных ценных бумаг правительство к концу 2016 года планирует выпустить специально для населения ОФЗ (облигации федерального займа). Причиной такого решения стало то, что использование такого инструмента поможет пополнить казну государства на один триллион рублей, причем, не увеличив зависимость от внешних кредиторов [3]. Однако на сегодня инвестиции в зарубежные активы ограничены, поэтому было обращено внимание на внутренний рынок.

Данная ценная бумага будет иметь некоторые преимущества, ее можно будет приобрести в банке, не обращаясь к брокерам, о деятельности которых наше население имеет очень мало информации. Размещаемые через банки таким образом, ценные бумаги станут более доступными для населения [3]. Пользоваться услугами банков для наших граждан удобнее и привычнее. Опыт использования банков в размещении государственных ценных бумаг был и в дореволюционной России, и в СССР.

Но не только доступность приобретения этих обязательств государства делает их привлекательными для физических лиц, но и государственная гарантия, которая сможет защитить инвесторов от риска невозврата долга.

Также доходность некоторых государственных ценных бумаг может быть выше доходности существующих банковских депозитов, так как доход по облигациям составляет купонный доход плюс текущая доходность.

Следующим преимуществом может стать и то, что население, приобретая облигации государства, сможет их в любой момент продать и вернуть вложенные средства или использовать их в игре на бирже для получения дополнительного дохода.

Однако опыт прошлых лет может неоднозначно сказаться на планируемой правительством акции по выпуску ОФЗ для населения. Одной из таких причин недоверия граждан к государственным займам является то, что в кризисной ситуации государство может не выполнить своих обязательств, и тогда

это долговое обязательство превратиться в обесцененный клочок бумаги. Как это и произошло с облигациями советского периода ОГВВЗ (облигации государственного внутреннего выигрышного займа), которые были выпущены в 1982 году. Однако в 1995 году вышел Федеральный закон, который сделал обязательными выплаты всех сбережений гражданам России, не только владельцам вкладов, но и ценных бумаг [9]. Данные облигации частично были погашены.

Кроме того, вложения в ценные бумаги предусматривают более длительный срок вложений денежных средств по сравнению с банковскими депозитами. Депозиты граждан обычно рассчитаны на год, максимум на три. А срок вложений в долговые обязательства от 3 до 5 лет, максимум до 30 лет. Согласится ли простой обыватель вкладывать свои средства на такой срок, покажет время.

Еще одной проблемой в приобретении государственных ценных бумаг могут стать доходы населения. По данным отчета Банка России в 2015 году по сравнению с 2014 годом реальная заработная плата сократилась на 9,3 %. Учитывая рост цен на товары и услуги, можно сказать о том, что у большинства населения свободных средств на осуществление инвестиций нет. Это объясняется тем, что сократились не только доходы, но и расходы на конечное потребление на 9,6 %.

Все это может повлиять на результат размещения банками ценных бумаг среди населения. Несмотря на это, наблюдается повышение активности населения на рынке ценных бумаг, по данным ММВБ в июне 2015 года физические лица заключили сделки по ОФЗ более чем на сто миллиардов рублей. По данным Банка России за первые восемь месяцев 2015 года россияне открыли вклады в банках на 21 триллион рублей [3]. Вложения в ценные бумаги составили лишь 0,47 % от количества вкладов граждан в банках. Пока объемы вложений в ценные бумаги ничтожно малы, но появилась положительная тенденция.

Исходя из проведенного анализа, нами было определено, что государство для привлечения средств граждан планирует выпустить новые государственные ценные бумаги для физических лиц. Это позволит ему пополнить дефицитный бюджет, извлечь из обращения лишнюю денежную массу и окажет влияние на уровень инфляции и курс национальной валюты.

Государство для уменьшения дефицита бюджета использует такой инструмент, как резервный фонд, оказывающий влияние на денежную массу и рост инфляции. Другой инструмент, который использует правительство, это долговые обязательства, их применение не оказывает такого негативного воздействия на денежную массу в обращении. Большую роль в регулировании денежной массы играет ЦБ, осуществляющий операции на открытом рынке

с государственными ценными бумагами и занимающийся обслуживанием государственного долга страны.

Государственный долг обычно возникает тогда, когда его расходы начинают превышать доходы, когда бюджетный дефицит становится хроническим явлением, а его покрытие осуществляется государственными заимствованиями [1]. Обслуживание государственного внутреннего долга возложено на Центральный банк РФ. Этот банк выпол-

няет функцию генерального агента Правительства Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств Российской Федерации, осуществляет размещение, выкуп, обмен и погашение и ведет свою работу на основе специальных соглашений с Минфином РФ в соответствии с федеральным законодательством.

Остановимся подробнее на структуре государственного долга РФ за период 2015–2016 годов, которая представлена в таблице 1.

Таблица 1. Структура государственного долга [4]

Период	Гос. внутр. долг, млрд руб.	Гос. внутр. долг в ценных бумагах, млрд руб.	В том числе по гос. гарантиям, млрд руб.	Внешний гос. долг, млн долл.	В том числе по гос. гарантиям, млн долл.
01.01.2015	7241,2	5475,7	1765,5	54355,4	12083,2
01.01.2016	7307,6	5573,1	1734,5	50002,3	11875,9
01.10.2016	7383,6	5868,7	1514,9	51475,7	11855,9

По данным таблицы 1 можно проследить тенденцию к сокращению внешнего долга и увеличению доли внутреннего долга в 2,3 раза. Внешний долг частично снизился за счет погашения долговых обязательств и переоценки портфеля ценных бумаг, связанного с изменением уровня инфляции. Переход на внутренний рынок заимствований объясняется введением экономических и политических санкций, которые ограничили выход России на внешний рынок капитала. В связи с чем в последние годы в нашей стране проводится политика замещения внешнего долга на внутренний.

Прирост стоимости государственного внутреннего долга обусловлен дополнительным размещением правительством ОФЗ (облигации федерального займа), большой процент которых составляют ценные бумаги со сроком обращения свыше 10 лет (35 %). Полученный доход около 83 % от размещения долговых обязательств используется на погашение долга по ранее размещенным долговым обязательствам и на выплаты купонного дохода. Оставшаяся часть 17 % поступает в бюджет.

В связи с чем основная доля погашения дефицита бюджета осуществляется за счет Резервного фонда. Расходы средств Резервного фонда приводят к росту денежной массы в обращении, так как в условиях санкций спрос на кредиты со стороны нефинансового сектора приводят к избытку ликвидности на счетах Банка России, необходимой им для осуществления текущей деятельности. Поэтому Банк России регулярно проводит операции по изъятию избыточной ликвидности из обращения для поддержания запланированного уровня инфляции и курса национальной валюты. Проводимая ЦБ политика инфляционного таргетирования в большей степени должна опираться на такой инструмент привлечения средств, как внутренние займы, а не использовать средства резервного фонда.

Если рассматривать баланс Банка России, то

видно, что вложения ЦБ в ценные бумаги правительства уменьшились в 2016 году. На 01.10.2015 года сумма вложений составляла 469 454 млн руб., на 01.09.2016 года эта сумма уменьшилась на 141564 млн руб. и составила 327890 млн руб. Несмотря на снижение общей суммы вложений, вложения в государственные ценные бумаги составляют значительную часть вложений в ценные бумаги ЦБ (63 %). Такой высокий удельный вес государственных ценных бумаг обусловлен их покупкой или продажей в соответствии с проводимой банком России денежной кредитной политикой. Это все подтверждает то, что Банк России, действуя как финансовый агент Правительства, осуществляет обслуживание и регулирование государственного долга страны.

На практике же Банк России осуществляет операции по покупке или продаже ценных бумаг на открытом рынке в относительно небольших масштабах как дополнительный инструмент регулирования банковской ликвидности, так как он выставляет на продажу или покупку конкретный объем ценных бумаг. Их количество зависит от того, какую цель преследует Банк России при осуществлении операций на открытом рынке. Основным фактором, который определяет низкий потенциал использования данного инструмента, является относительная неразвитость российского рынка государственных ценных бумаг. Неотъемлемым условием для широкого применения центральным банком операций на открытом рынке является развитость рынка ценных бумаг, и именно это условие мешает банку использовать этот инструмент регулирования, несмотря на его очевидную привлекательность. Кроме того, использование резервного фонда для погашения государственного долга также является фактором, который тормозит использование такого инструмента как ценные бумаги.

Все это в конечном итоге может оказать влия-

ние на проведение согласованной политики Правительства и ЦБ, направленной на регулирование денежной массы в обращении, поддержание курса

национальной валюты, уровня инфляции, политики регулирования, обслуживания и погашения государственного долга.

Литература

1. Богачевский, М.Б. Государственный кредит в капиталистических странах / М.Б. Богачевский. – Ленинград, 1966. – 184 с.
2. Братко, А.Г. Центральный банк в банковской системе России / А.Г. Братко. – Москва: Спарк, 2001. – 335 с.
3. Воздвиженская, А. Гособлигации разрешат покупать в банках, как в советские годы [Электронный ресурс] / А. Воздвиженская. – Режим доступа: <https://rg.ru/2015/10/24/ofz-site-anons.html> – (дата обращения: 25.10.2016).
4. Государственный долг [Электронный ресурс] / Министерство Финансов. – Режим доступа: http://minfin.ru/ru/performance/public_debt/index.php/ – (дата обращения: 25.10.2016).
5. Гусейнов, Р.М. История экономических учений / Р.М. Гусейнов, Ю.В. Горбачева, В.М. Рябцев. – Москва: ИНФРА-М, 2000. – 205 с.
6. Гурьев, А.Н. История России: кредитная система / Гурьев А.Н., Памфилов С.Ф. – Москва: ЮНИКС, 1995. – 336 с.
7. Дядичко, С.П. Государственный кредит в процессе трансформации финансово-кредитных отношений: автореф. дисс. ... канд. эк. наук / С.П. Дядичко. – Оренбург: 2006. – 19 с.
8. История русской экономической мысли Т.1 Ч.2. 1800–1861 гг. / Под ред. чл.- корр. АН СССР А.И. Пашкова. – Москва: 1958. – С. 198–199.
9. Облигации 1982 года: что с ними делать в 2016 году [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://finansiko.ru/obligacii-1982-goda-cto-s-nimi-delat-v-2016-godu/> – (дата обращения: 23.10.2016).
10. О результатах размещения средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния [Электронный ресурс] / Министерство Финансов. – Режим доступа: <http://minfin.ru/ru/press-center/?#ixzz4OBltOmjY> – (дата обращения: 26.10.16).
11. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
12. Предварительная оценка исполнения федерального бюджета за январь-сентябрь 2016 года [Электронный ресурс] / Министерство Финансов. – Режим доступа: http://minfin.ru/ru/performance/public_debt/ – (дата обращения: 18.10.2016).
13. Экономика России может сократиться в этом году и вырасти в следующем [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ereport.ru/news/1610010614.htm> – (дата обращения: 18.10.2016).

УДК 336.77.067.22

Л.А. Зотова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: elizabet@list.ru

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

В статье рассмотрено современное состояние рынка ипотечного жилищного кредита в сложившихся социально-экономических условиях, динамика количества и объемов ипотечных жилищных кредитов за период с 2012 по 2016 годы в России. Сегодня вопрос ипотечного кредитования является остроактуальным, поскольку в этом состоит одна из наиболее значимых социально-экономических проблем России. В процессе анализа выявлены факторы, повлиявшие на снижение потребительского спроса и причины роста за первое полугодие 2016 года. Основную поддержку рынку оказало сокращение стоимости ипотечных кредитов в результате последовательного снижения учетной ставки Банка России и продления программы субсидирования. Кроме того, сказались эффекты отложенного спроса и низкой базы, проявляющиеся после кризисных пиков. В статье выявлено, что основной проблемой рынка ипотечного жилищного кредита является недостаточность долгосрочных ресурсов банков и высокая их стоимость. В связи с чем предложен ряд мер по решению данной проблемы, с учетом участия государства на рынке ипотечного жилищного кредита. Указанные мероприятия направлены на дальнейшее развитие и совершенствование рынка ипотечного жилищного кредита.

Ключевые слова: рынок, кредит, ипотека, жилье, банки, спрос, конкуренция, долгосрочные ресурсы.

Рынок ипотечного жилищного кредита выступает одним из динамично развивающихся сегментов кредитного рынка, о чем свидетельствует рост его объемов даже в современных кризисных условиях. По данным банка России за первое полугодие 2016 года рассматри-

ваемый сегмент кредитного рынка демонстрирует заметное оживление по сравнению со спадом в 2015 году.

Причем, до 2015 года наблюдался рост количества и объемов предоставляемых ипотечных жилищных кредитов (рисунок 1,2).

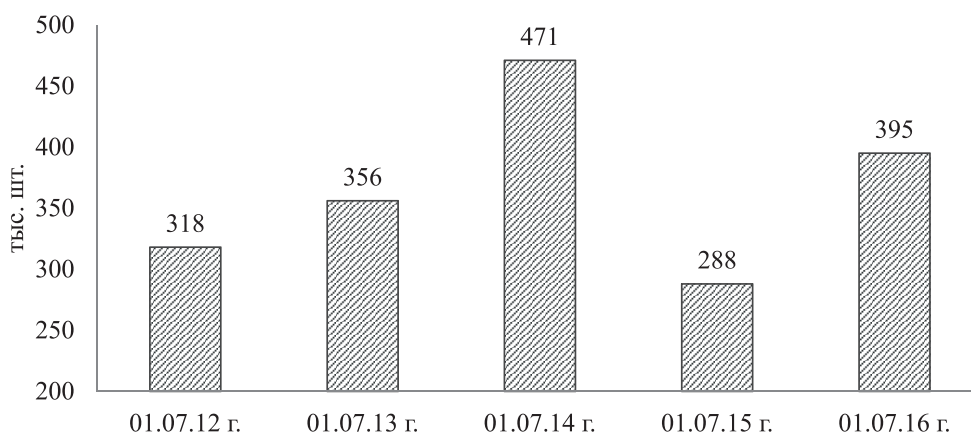


Рисунок 1. Количество предоставленных ипотечных кредитов (Источник: Центральный банк РФ)

Основная часть прироста рынка ипотечного жилищного кредита произошла во второй половине 2013 года и первой половине 2014 года. Это обусловлено достаточно лояльными условиями предоставления ипотечных жилищных кредитов. За указанный период было выдано 471 тыс. ипотечных кредитов на сумму в 789 млрд руб. (рисунок 2). Темп прироста за 3 года составил 79 %.

Повышенный спрос на ипотечные кредиты и жилье в первой половине 2014 года связан с падением курса рубля и опасениями заемщиков по поводу роста процентных ставок по ипотечным жилищным кредитам, к тому же Банк России повысил

ключевую ставку к этому моменту до 17 % [6].

Одной из важнейших составляющих социально-экономической политики государства выступает обеспечение населения доступным и комфортным жильем, что в свою очередь является одной из самых насущных проблем современного российского общества. Нехватка жилья оказывает влияние на все сферы жизни граждан – социальную, профессиональную, личную, семейную жизнь. Наиболее эффективным решением вопроса сегодня является оформление ипотеки.

Однако цены на жилье в стране не слишком демократичны, а постоянные финансовые и эконо-

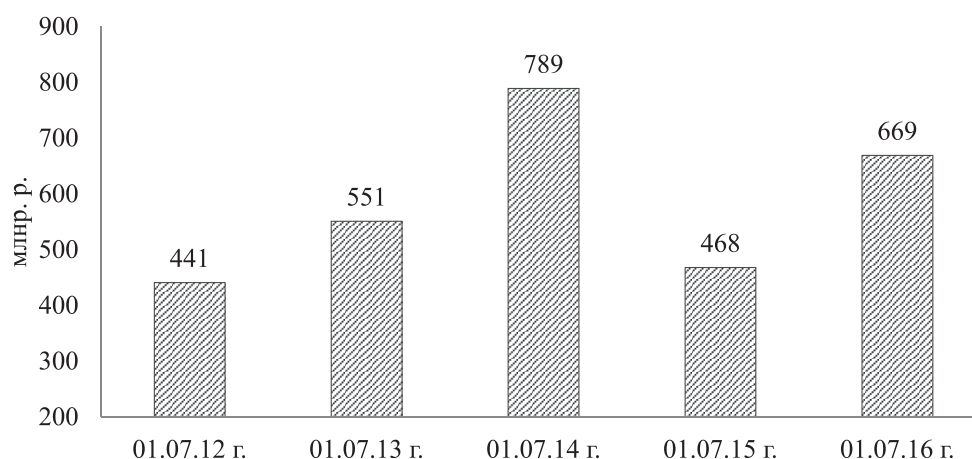


Рисунок 2. Объем предоставленных ипотечных кредитов (Источник: Центральный банк РФ)

мические кризисы не дают возможность населению составить определенный капитал для покупки такого необходимого жилья. Поэтому вдвойне важно совершенствовать и развивать систему ипотечного кредитования, которая может дать шанс всем желающим приобрести необходимые квадратные метры для проживания [10].

На увеличение спроса на ипотечные кредиты во второй половине 2013 года и первой половине 2014 года повлияли инфляционные ожидания, связанные с резким падением курса национальной валюты [3].

На протяжении трех лет мы наблюдаем тенденцию к росту количества и объемов ипотечных жилищных кредитов, что способствовало, в свою

очередь, росту новостроек. Так за 2014 год было введено в эксплуатацию более 81 млн квадратных метров нового жилья.

Однако ужесточение условий предоставления ипотечного кредита и рост процентных ставок привели к охлаждению рынка ипотечного жилищного кредита во второй половине 2014 и первой половине 2015 годов. По объему ипотечных жилищных кредитов за указанный период произошло снижение на 40 %, сумма которого составила 468 млрд руб. [4].

За период 2012–2016 годов мы наблюдаем изменчивую динамику просроченной задолженности по предоставленным ипотечным жилищным кредитам со значительной тенденцией к росту (рисунок 3).

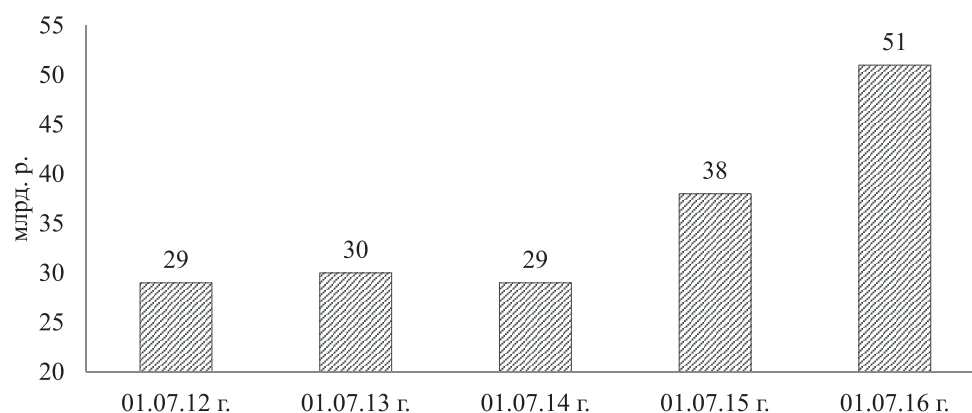


Рисунок 3. Просроченная задолженность по ипотечным жилищным кредитам (Источник: Центральный банк РФ)

Если за период 2012–2014 годов просроченная задолженность колебалась относительно показателя 30 млрд руб., то уже в первой половине 2015 года она возросла до 51 млрд руб. за первое полугодие 2016 года [7].

По средневзвешенным процентным ставкам по ипотечным жилищным кредитам наблюдается переменчивая динамика за рассматриваемый период. Причем резкий скачок мы наблюдаем в первом полугодии 2015 года до 14 % (рисунок 4). Данные

изменения происходят на фоне изменений ключевой ставки Банка России.

В конце 2014 года большинство банков повысили минимальный первоначальный взнос, отменили возможность получения кредита по двум документам. Некоторые и вовсе временно приостановили предложение таких кредитных продуктов, как ипотечные жилищные кредиты.

Наряду с этим снижение ставок по собственным программам банков и продление субсидирования

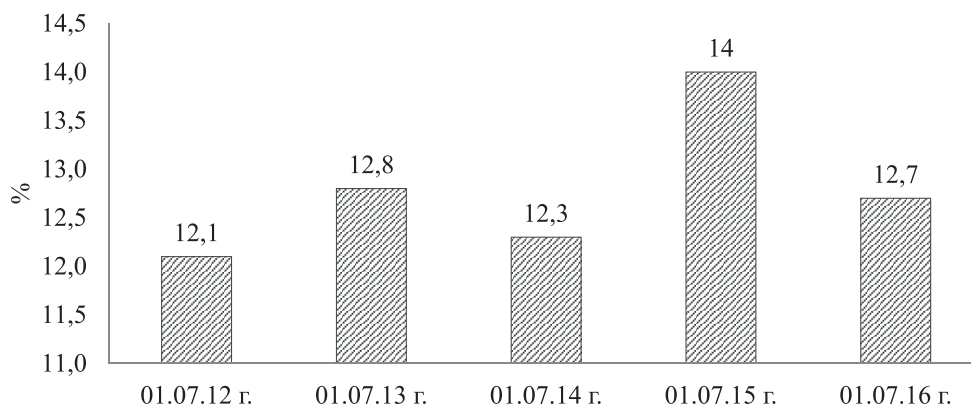


Рисунок 4. Динамика средневзвешенной ставки по ипотечным жилищным кредитам в рублях (Источник: Центральный банк РФ)

позволило рынку ипотечного жилищного кредита вырасти на 44 % до 664,5 млрд руб. по итогам 1 полугодия 2016 года после падения на 40 % годом ранее. По мере снижения объемов ввода в эксплуатацию новых жилых площадей и ослабления эффекта господдержки все более весомый вклад в объемы рынка начинают вносить сделки со вторичным жильем. Оживление рынка привело к усилению конкуренции среди частных банков и концентрации выдаваемых ипотечных жилищных кредитов в Москве. Дальнейший рост сделок на вторичном рынке и ожидаемый всплеск спроса на новостройки в последние месяцы действия госпрограммы поддержат позитивную динамику объемов выданных ипотечных жилищных кредитов, которая по итогам 2016 года составит около 1,6 трлн рублей [2].

Тем самым, рынок ипотечного жилищного кредита получил определенное развитие в России, но не достаточное для решения проблемы обеспечения граждан жильем. Это происходит по ряду причин. Прежде всего это такие макроэкономические проблемы, как:

- высокий уровень инфляции, волатильность финансовых и валютных рынков;
- турбулентность в политической и экономической составляющей в мире и в России в частности;
- высокие процентные ставки. В связи с чем ипотечные жилищные кредиты пока не достигают должного уровня по сравнению с мировыми показателями. На фоне общего количества кредитов в России доля ипотеки составляет всего 3 % от общего уровня ВВП страны. Для сравнения: в структуре ВВП других стран эта доля составляет примерно 32–82 % в развитых и экономически стабильных государствах и 2–36 % в развивающихся странах [10].

Среди микроэкономических факторов следует отметить:

- дорогостоящие долгосрочные ресурсы и их нехватка у банков;
- высокие риски;
- высокие издержки совершения ипотечных жилищных сделок.

И еще ряд проблем, среди которых:

- недостаточное количество социальных ипотечных программ;
- узкий спектр ипотечных программ в региональных банках;
- непрозрачные источники доходов граждан.

Основополагающей проблемой на рынке ипотечного жилищного кредита является нехватка долгосрочных ресурсов у коммерческих банков. Решение данной проблемы видится в развитии инструментов рефинансирования через продажу АИЖК ипотечных ценных бумаг. Однако на какую сумму будут выкуплены ценные бумаги – это уже решение агентства по ипотечному жилищному кредитованию. Поэтому у банков нет возможности привлечь необходимую сумму ресурсов [7].

В России на сегодняшний день слабо развит рынок институциональных инвесторов, что тоже сдерживает развитие инструментов рефинансирования и привлечения долгосрочных ресурсов. В связи с чем необходимо способствовать развитию новых институтов, которые будут помогать скоординированному взаимодействию рынка ипотечного жилищного кредита и рынка капиталов.

В научных кругах обсуждается возможность формирования такого инвестиционного института, как Ипотечно-накопительный инвестиционный фонд. В функциях данного фонда будет предоставление банкам инвестиционных кредитов для осуществления ипотечного жилищного кредитования. При этом накопленные ипотечные кредиты и проценты по ним будут перечисляться в Ипотечно-накопительный инвестиционный фонд. Возможно также перечисление средств в Пенсионный фонд РФ – все на усмотрение заемщика [1].

Также представляется перспективным разработать государственную социальную программу, которая будет стимулировать спрос на инвестирование накопленных пенсионных средств и будет направлена на увеличение доли участия граждан в программе государственного софинансирования пенсии. Суть социальной программы состоит в том,

что государство будет поощрять граждан, которые направляют дополнительные средства на накопительную часть пенсии в Ипотечно-накопительным инвестиционный фондам, с финансированием на ту же сумму из средств бюджета [11].

Таким образом, развитие рассмотренных выше элементов инфраструктуры рынка ипотечного жилищного кредита может быть использовано для со-

вершенствования функционирования самого рынка. В то же время поможет не только улучшить жилищные условия граждан, но и будет способствовать созданию устойчивой банковской системы. Решение проблем рынка ипотечного жилищного кредита – это комплексная задача, затрагивающая макроэкономику страны, социальную политику, строительный сектор, развитие банковских продуктов.

Литература

1. Алимова, И.О. Ипотечное кредитование как способ решения жилищной проблемы / И.О. Алимова, К.А. Савиных // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2015. – № 3. – С. 85–88.
2. Ипотечное кредитование в 1 полугодии 2016 года: реванш «вторички» [Электронный ресурс] / Рейтинговое агентство «Эксперт». – Режим доступа: http://raexpert.ru/researches/banks/ipoteka_1h_2016 – (дата обращения: 10.10.16).
3. Итоги развития рынка жилья и ипотечного жилищного кредитования [Электронный ресурс] / Агентство ипотечного жилищного кредитования. – Режим доступа: http://rosipoteka.ru/ru/agency/analytics/rev_shot – (дата обращения: 03.10.16).
4. Кулешова, В.Ю. Ипотечное кредитование в России сегодня: реальность и ожидания / В.Ю. Кулешова // Новый взгляд. Международный научный вестник. – 2015. – № 7. – С. 214–222.
5. Крымова, И.П. Специфика ипотечного жилищного кредитования во Франции / И.П. Крымова, С.П. Дядичко // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2015. – № 5. – С. 26–30.
6. Маркова, О.М. Состояние и оценка рынка ипотечного жилищного кредитования в России / О.М. Маркова // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2015. – № 3–1. – С. 210–214.
7. Назарчук, Н.П. Проблемы ипотеки сегодня и возникающие риски / Н.П. Назарчук // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2015. – № 11. – С. 64–67.
8. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
9. Складорова, Э.В. Современное состояние рынка ипотечного жилищного кредитования в России / Э.В. Складорова, И.А. Лиман // Международный научно-исследовательский журнал. – 2016. – № 1 (43). – Часть 1. – С. 81–86.
10. Цыпина, Ю.С. Статистическое моделирование влияния социально-экономических факторов на объем ипотечного жилищного кредитования на основе нейронных сетей / Ю.С. Цыпина // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2012. – № 4. – С. 104–106.
11. Шишкова, Н.Д., Ласточкин, А.Г. Проблемы совершенствования ресурсного финансирования ипотечного кредитования / Н.Д. Шишкова, А.Г. Ласточкин // Современные проблемы экономического развития предприятий, отраслей, комплексов, территорий: материалы международной научно-практической конференции. – 2014. – С. 126–129.

УДК 336.7

А.Ю. Кобзев, ведущий экономист сектора сводной и статической работы сводно-экономического отдела, Отделение по Самарской области Волго-Вятского главного управления Банка России
e-mail: kobzev.andrew@gmail.com

СТАТИСТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ИПОТЕЧНОГО ЖИЛИЩНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РЕГИОНАХ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ПАНЕЛЬНЫХ ДАННЫХ

Повышение доступности жилья является одним из приоритетных направлений в сфере социальной политики государства. Одним из возможных решений является развитие системы ипотечного жилищного кредитования (ИЖК). Вместе с тем в субъектах Российской Федерации наблюдается неравномерность и дифференциация по развитию данной системы. В статье с помощью статистических методов по сформированной системе показателей проводится отбор факторов, влияющих на ИЖК в регионах.

Моделирование показателей, связанных с рынком недвижимости, требует учета специфических индивидуальных характеристик объектов наблюдения, связанных с географическими, социальными и экономическими особенностями, которые не всегда удается выявить с помощью классических методов регрессионного анализа. В связи с этим, обосновывается применение методов анализа панельных данных, среди которых отбирается линейная регрессионная модель с фиксированными эффектами. На основе полученных моделей делаются выводы о возможных «точках роста» системы ИЖК в регионах России.

Ключевые слова: ипотечное кредитование, панельные данные, система показателей, статистическое моделирование.

Одной из важнейших государственных задач, направленных на улучшение уровня жизни населения и повышение благосостояния страны в целом, является решение жилищной проблемы [5, с. 42]. Возможным решением данной задачи является развитие жилищного кредитования [1, с. 128], особую роль в котором играют ипотечные жилищные кредиты (далее – ИЖК), то есть кредиты, предоставленные физическим лицам на общих принципах кредитования для покупки (строительства) жилого недвижимого имущества, обязательства по которому обеспечены ипотекой (залогом недвижимости) [4, с. 95]. По данным Банка России рынок ипотечного жилищного кредитования после кризисного 2009 года показывал положительную динамику

(рисунок 1), в результате чего задолженность по ИЖК по состоянию на 01.01.2015 составила 31,2 % от суммарного объема задолженности по кредитам физических лиц.

В этой связи изучение и анализ ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации является актуальной задачей для исследования [7]. Объектом исследования является система ипотечного жилищного кредитования (СИЖК) [4, с. 96]. Необходимость изучения ипотечного жилищного кредитования с точки зрения системного подхода обуславливается тем, что данный процесс обеспечивается совокупностью взаимоотношений, механизмов и связей, возникающих между субъектами данного процесса.



Рисунок 1. Отдельные показатели, характеризующие рынок ипотечного жилищного кредитования в России

При этом развитие национальной системы ипотечного кредитования в России невозможно без ее развития в регионах страны. Это обусловливается тем, что регион, с одной стороны, представляет собой подсистему социально-экономического комплекса страны, а с другой – относительно самостоятельную экономическую систему с законченным циклом воспроизводства и специфическими особенностями социально-экономических процессов [3]. Отмеченные предпосылки позволяют утверждать, что в субъектах РФ существуют свои собственные региональные СИЖК. Произвести оценку их состояния и выявить закономерности в их функционировании позволяют статистические методы анализа [8].

Моделирование показателей, связанных с рынком недвижимости, требует учета специфических индивидуальных характеристик объектов наблюдения, связанных с географическими, социальными и экономическими особенностями [2]. Для их выявления возможно применение методов анализа панельных данных, то есть данных об одних и тех же выборочных единицах (i) за ряд периодов времени (t).

Основными моделями для анализа панельных данных являются:

– модель сквозной регрессии (pooled model), в которой панельная форма данных игнорируется и рассчитывается обычная линейная регрессия с it наблюдениями, описываемая уравнением:

$$y_{it} = X'_{it}\beta + \alpha + \varepsilon_{it},$$

где X'_{it} – вектор строки значений детерминированных регрессоров;

α и вектор β – коэффициенты регрессии, одинаковые для всех наблюдений;

ε_{it} – остатки, удовлетворяющие условиям классической линейной регрессии;

модель регрессии с детерминированными индивидуальным эффектом (с фиксированными эффектами, fixed effect model). Описывается уравнением:

$$y_{it} = X'_{it}\beta + \alpha_i + \varepsilon_{it}$$

Смысл α_i в том, чтобы отразить влияние пропущенных или ненаблюдаемых переменных, характеризующих индивидуальные особенности исследуемых объектов, не меняющиеся со временем;

– модель регрессии со случайным индивидуальным эффектом (со случайными эффектами, random effect model) описывается уравнением:

$$y_{it} = X'_{it}\beta + \alpha + u_i + \varepsilon_{it}$$

Компонента u_i представляет собой индивидуальную ошибку (случайное отклонение), которая является постоянной во времени для i -го объекта.

Выбор наиболее адекватной модели делается с помощью соответствующих тестов, после попарного сравнения результатов оцененных моделей:

– регрессионную модель с детерминированным

эффектом сравнивают с моделью сквозной регрессии (тест Вальда);

– регрессионную модель со случайным эффектом сравнивают с моделью сквозной регрессии (тест Бройша-Пагана);

– регрессионную модель со случайным эффектом сравнивают с регрессионной моделью с регрессионной моделью с фиксированными эффектами (тест Хаусмана или W-тест).

Информационной базой для анализа региональных СИЖК служат данные Росстата, Банка России, Агентства по ипотечному жилищному кредитованию, собранные на основе сформированной системы статистических показателей [4].

Для анализа были отобраны следующие показатели:

Y11 – объем выданных ИЖК за год на душу населения, тыс. руб.;

X11 – средний размер ИЖК за год, тыс. руб.;

X14 – доля просроченной задолженности в общем объеме задолженности по ИЖК, %

X121 – средневзвешенная процентная ставка по ИЖК в рублях, %;

X131 – средневзвешенный срок кредитования по ИЖК в рублях, месяц;

X21 – ввод домов на душу населения, м²;

X22 – обеспеченность жильем, м² / чел.;

X23 – средневзвешенная стоимость 1 м²;

X31 – ВРП на душу населения, руб.;

X33 – средняя начисленная заработная плата, руб.;

X34 – доля расходов на приобретение недвижимости в структуре использования доходов, %;

X35 – объем досрочно-погашенных ИЖК к объему выданных ИЖК, %;

X36 – объем взысканных с заемщиков средств в результате реализации заложенного имущества к объему выданных ИЖК, %.

Информационный массив по перечисленным показателям сформирован за 2008–2014 годы, таким образом для анализа использовалась сбалансированная панель по 78 регионам за 8 лет (были исключены автономные округа, входящие в состав более крупных регионов во избежание двойного счета, а также Чукотский автономный округ и Чеченская Республика ввиду отсутствия данных по отдельным показателям).

Расчеты были проведены на языке R в пакете «plm» [9]. Результаты моделирования переменной Y11 представлены в таблице 1. Тест Вальда ($F(77,455) = 12.961$, $p = 0,0000$) отверг гипотезу о равенстве нулю всех индивидуальных эффектов, то есть модель с фиксированными эффектами предпочтительнее, чем модель сквозной регрессии. Тест Бройша-Пагана ($\chi^2 = 131.66$, $p = 0,0000$) показал, что модель со случайными эффектами описывает лучше, чем модель сквозной регрессии. Для выбора между моделями с фиксированными и случайными эффектами был проведен тест Хаусмана

($\chi^2 = 339.42$, $p = 0,0000$), по результатам которого был сделан вывод о том, что наиболее адекватно переменную Y11 описывает модель с фиксированными эффектами.

После выбора формы модели был проведен по-

вторный анализ по статистически значимым факторам (таблица 2).

Таким образом, для моделирования показателей региональных систем ипотечного жилищного кредитования наиболее подходят модели регрессии на

Таблица 1. Сводная таблица результатов моделирования

	Модель сквозной регрессии	Модель со случайными эффектами	Модель с фиксированными эффектами
С в о б о д н ы й член уравнения	11,10***	-1.55	
	(2,43)	(2.55)	
X11	0,00	0.00*	0.00**
	(0,00)	(0.00)	(0.00)
X14	-0,32***	-0.38***	-0.33***
	(0,06)	(0.07)	(0.06)
X121	-0,71***	-0.27*	0.13
	(0,14)	(0.12)	(0.10)
X131	-0,02**	-0.01	-0.00
	(0,01)	(0.01)	(0.00)
X21	1,11***	0.78***	0.14
	(0,23)	(0.20)	(0.17)
X22	0,05	0.19**	0.30**
	(0,04)	(0.06)	(0.11)
X23	-0,00	-0.00	0.00***
	(0,00)	(0.00)	(0.00)
X31	-0,00**	-0.00***	0.00
	(0,00)	(0.00)	(0.00)
X33	0,00***	0.00***	0.00***
	(0,00)	(0.00)	(0.00)
X34	0,23***	0.22**	0.33***
	(0,06)	(0.07)	(0.07)
X35	-0,02*	-0.03***	-0.03***
	(0,01)	(0.01)	(0.01)
X36	-0,42**	-0.29*	-0.15
	(0,13)	(0.11)	(0.09)
X37	-0,11***	-0.07	-0.01
	(0,03)	(0.03)	(0.05)
R2	0,72	0.79	0.88
Adj. R ²	0,70	0.77	0.74
Число наблюдений	546	546	546

Примечание: В скобках указаны стандартные ошибки * $p < 0.05$; ** $p < 0.01$; *** $p < 0.001$

Таблица 2. Результаты оценки модели с фиксированными эффектами

Коэффициент	Оценка	Стандартная ошибка	t-статистика	Pr(> t)
X11	0,0013	0,0004	3,3002	0,0010
X14	-0,3705	0,0594	-6,2393	0,0000
X22	0,2963	0,1000	2,9638	0,0032
X23	0,0001	0,0000	4,8767	0,0000
X33	0,0005	0,0000	19,3223	0,0000
X34	0,3378	0,0705	4,7915	0,0000
X35	-0,0304	0,0052	-5,8600	0,0000

Примечание: R2 = 0,88374; Скорректированный R2 = 0,74617; F-критерий = 500,631 с 7 и 461 степенями свободы, p-значение: < 0,0000

панельных данных с учетом фиксированных индивидуальных эффектов, объясняющихся географическими, социальными и экономическими особенностями регионов.

На объем выданных ИЖК за год на душу населения прямое влияние оказывает экстенсивный фактор – средний размер выданного ипотечного жилищного кредита (X11). Вместе с тем, ухудшение качества кредитного портфеля (X14) ведет к снижению среднедушевых объемов новых ИЖК. Кроме того, вариация и динамика результативной переменной связана с соответствующими изменениями переменных, характеризующих региональный рынок недвижимости (обеспеченность жилой площадью (X22) и средневзвешенная стоимость

1 м² (X23), уровень жизни населения региона (X33, X34, X35).

Данная методика анализа состояния СИЖК в регионах может быть развита путем накопления данных официальной статистики, а также дополнена иными моделями анализа панельных данных. В частности, помимо использования официальной статистических данных Росстата и Банка России возможно включение в модель показателей, характеризующих изменение неценовых условий банковского кредитования [3, 7]. Особенно необходимо отметить возможность применения динамической панельной регрессии, что позволит учесть влияние факторов с определенным лагом.

Литература

1. Баканач, О.В. Статистический анализ динамики и прогнозирование объемов ипотечного кредитования в Самарской области / О.В. Баканач, Д.С. Данилин // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2014. – № 7 (117). – С. 128–133.
2. Генгут, Ю.Л. Государственная регистрация прав собственности на недвижимое имущество на региональном рынке недвижимости: статистический анализ и моделирование: монография / Ю.Л. Генгут. – Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та., 2008. – 162 с.
3. Гордеев, В.Е. Анализ динамики кредитных рынков с применением индикаторов УБК / В.Е. Гордеев, А.Ю. Кобзев // Деньги и кредит. – 2014. – № 10. – С. 18–25.
4. Корнев, В.М. Понятие региональной системы ипотечного жилищного кредитования и формирование системы статистических показателей для ее характеристики / В.М. Корнев, А.Ю. Кобзев // Экономические науки. – 2014. – № 10 (119). – С. 95–98.
5. Котельникова, А.С. Анализ дифференциации регионов РФ по степени доступности жилья / А.С. Котельникова // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2013. – № 7 (105). – С. 42–48.
6. Радева, О.В. основные подходы к применению индикаторов условий банковского кредитования в макроэкономическом моделировании / О.В. Радева // Деньги и кредит. – 2012. – № 10. – С. 54–58.
7. Цылина, Г.А. Ипотека: жилье в кредит / Г.А. Цылина. – Москва: Экономика, 2001. – 358 с.
8. Цыпина, Ю.С. Статистические методы в изучении ипотечного жилищного кредитования России / Ю.С. Цыпина, А.П. Цыпин // Новый университет. Серия «Экономика и право». – 2012. – № 6 (16). – С. 10–13.
9. Croissant, Y. Panel Data Econometrics in R: The plm Package / Yves Croissant, Giovanni Millo // Journal of Statistical Software 27(2) (2008) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.jstatsoft.org/v27/i02/> – (дата обращения: 15.11.2016).

УДК 336.711

И.П. Крымова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: krumova1966@mail.ru

С.П. Дядичко, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: dyadichco1@mail.ru

ЭТАПЫ ИСТОРИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ БАНКА РОССИИ (СОВРЕМЕННЫЙ ЭТАП)

Ключевым элементом любой банковской системы является Центральный банк, и от его успешной деятельности во многом зависит развитие не только банковской системы, но и всей экономики страны. В связи с этим, можно сформулировать цель настоящей статьи. Она заключается в исследовании современного этапа развития Банка России, а именно его подэтапов: становления, этапа совершенствования деятельности и новейшего этапа, для выявления основных направлений его деятельности и их результативности, а также для подтверждения того, что современная экономика предъявляет серьезные требования к главному банку страны, требуя его сущностной трансформации и совершенствования деятельности. И на этой основе выявление четкой взаимосвязи и взаимообусловленности всех экономических процессов, протекающих в банковской сфере и в экономике страны, при активном участии главного банка – Банка России.

Ключевые слова: Центральный банк, банковская система, инфляция, реальный сектор экономики, таргетирование инфляции.

В любом государстве Центральный банк занимает особое положение. В отличие от банков второго уровня и других кредитных организаций он представляет собой государственный орган, который ответственен за объём денежной массы и кредитов, предоставляемых экономике в целом.

Но у каждого центрального банка имеется свой уникальный путь становления и развития, есть он и у Банка России. Конечно, Центральный банк России гораздо моложе классических центробанковских институтов – Банка Англии и шведского Риксбанка, но в сравнении с ними его становление

было сопряжено со значительными катаклизмами и реорганизациями. Тем не менее, на протяжении полутора веков он возглавляет банковскую систему России. Но исследование современного этапа развития Банка России будет неточным без краткой характеристики предыдущих исторических этапов.

Если обратиться к опыту России, то институт центрального банка сформировался постепенно и прошёл длительный период эволюции. Этапы, характеризующие процесс зарождения и становления Центрального банка России, представлены в таблице 1.

Таблица 1. Этапы развития Банка России

Этап	Характеристика
I этап 1860-1894 годы	Госбанк Российской Империи был образован 31 мая 1860 года Указом Александра II. Не имел эмиссионного права, обладая лишь разрешением о «временных выпусках» небольших объёмов кредитных билетов. Оставался в ведении Министерства финансов. Задачи: обслуживание государственного долга, обслуживание государственной казны.
II этап 1894-1917 годы	В 1894 году был принят новый Устав. Госбанк стал выдавать кредиты мелкой и средней промышленности и торговле, крестьянам и ремесленникам. Реформа С.Ю. Витте (1895-97 годы) закрепила за Госбанком эмиссионное право.
III этап 1917-1921 годы	Согласно декрету «О национализации банков», подписанному В.И. Лениным от 27.12.1917 года, Госбанк преобразован в кредитное учреждение новой власти. Вначале назывался Народный Банк Российской Республики, затем - Народный банк РСФСР. Проводилась национализация и слияние банков. Осуществлял кредитование предприятий, платежи между хозяйственными организациями.
IV этап 1921-1987 годы	В условиях проведения НЭП 10.10.1921 года банк был восстановлен под названием Государственный банк РСФСР, а в 1923 году преобразован в Государственный банк СССР. Имел право предоставлять кредиты промышленным и торговым предприятиям различных форм собственности, а также сельским хозяйствам и кустарям. С 1927 году Госбанк СССР руководит всей кредитной системой страны. Он являлся: эмиссионным центром страны, институтом кассового и расчетного обслуживания предприятий и организаций, центром краткосрочного кредитования.

Таблица 1. Продолжение

V этап 1987-1991 годы	В 1987 году в ходе перестройки экономических отношений возникла необходимость в реорганизации Государственного банка СССР. На базе его отдельных управлений были созданы специализированные банки, предназначенные для обслуживания ряда отраслей экономики. Стали учреждаться первые коммерческие банки.
--------------------------	---

В процессе своего развития менялось не только название банка, но и условия его деятельности. Но особенно интересным и значимым для нас является современный этап в развитии Банка России, который начинается с 1991 года.

Периодизацию современного этапа развития Банка России можно представить следующим образом:

1) 1991–1998 годы – этап становления.

2) 1999–2009 годы – этап последовательного развития и совершенствования деятельности.

3) 2010–2016 годы – новейший этап.

А теперь более детально охарактеризуем выше обозначенную периодизацию развития Банка России.

Этап становления. Данный этап связан с переходным этапом нашей экономики. В течение данного периода времени происходили серьезные преобразования, что в свою очередь повлияло не только на деятельность самого Банка России, но и на функционирование всей банковской системы. Деформация банковской отрасли происходила в условиях роста инфляции, падения в стране производства, инвестиций, а также снижения жизненного уровня населения, то есть в этот период наблюдалась полная разбалансированность финансового хозяйства всей страны. Итогом этого стало разрушение взаимодействия банков с реальным сектором экономики, что привело к снижению доверия к банковскому сектору, особо процветала и множилась асимметричность информации. Что касается целе-

вой ориентации в работе главного банка страны, то на данном этапе наблюдалось отсутствие правовых документов, определяющих цели банковской деятельности. Поэтому возможно согласиться с точкой зрения А.Г. Братко, который указывал на то, что Банк России не «вырастал» естественным образом из банковской системы на основе ее рыночных механизмов, а был создан как бы механически [1].

Этот период был достаточно сложным для всей банковской системы страны, а не только для Банка России, так как он был подвержен периодическим кризисам, особенно, кризису межбанковского кредитования, который наблюдался в 1995 году, а также и глобальному кризису 1998 года.

Положительным моментов в деятельности Банка России этого периода стало то, что он из данных кризисов извлек своевременные уроки. Период становления способствовал совершенствованию всего банковского законодательства, расширению функций, возложенных на главный банк страны, а также корректировке инструментария денежно-кредитного регулирования. Прослеживается на данном этапе и активизация надзорной деятельности Банка России.

Но, несмотря на все это, борьба с инфляцией продолжала оставаться первоочередной задачей деятельности Центрального банка. Итогом стало достижение Банком России определенных результатов (таблица 2), а именно: постепенное многократное снижение гиперинфляции, а также упорядочение показателей денежной массы.

Таблица 2. Динамика основных макроэкономических показателей России в 1991–1997 годы [2]

Год	Денежная масса, млрд р.	Инфляция, %
1991	928,4	160,4
1992	7119,3	2508,8
1993	36 718,20	840
1994	375 780,50	214,8
1995	275 780,50	131,6
1996	357 295,10	21,8
1997	460 360,00	11

Источник: Центральный банк Российской Федерации

Кроме всего прочего, Банк России совершенствовал механизм рефинансирования, активно используя его рыночные элементы. Выступал Банк России и в качестве агента Министерства финансов, не только создав рынок государственных ценных бумаг (ГКО), но и являясь его активным участником.

Итогом преобразований этого периода стали, во-первых, попытка перехода к рыночной банковской

системе, а, во-вторых, обострились социально-экономические противоречия, которые в итоге привели к нарастанию кризисных явлений: сокращению производства, ускоренному росту цен, результатом чего стало снижение жизненного уровня населения.

Многие аналитики считают, что основополагающее негативное воздействие на экономику оказали непродуманные решения не только Правительства

Российской Федерации, но и Центрального банка РФ, который в данный период времени находился под руководством команды С.К. Дубинина (председатель ЦБ в 1995–1998 годы). Результатом этого стало: совмещение девальвации рубля, скачка цен, паралич банковской системы, резкое падение доверия со стороны потенциальных кредиторов и инвесторов, а также значительное снижение импортных поступлений и производимых внутри страны товарных ресурсов.

Стоит также отметить, что, несмотря на значительные негативные последствия, кризис 1998 года все-таки подтолкнул многие банки к изменению кредитной политики, что способствовало созданию условий для дальнейшего развития банковской системы страны. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика была ориентирована на поддержание финансовой стабильности. Итогом этого стало: снижение процентных ставок и темпов инфляции, укрепление реального курса рубля, а также увеличение золотовалютных резервов.

Следующий этап – этап последовательного развития и совершенствования деятельности. Факторы, заложенные в предыдущем периоде, влияли на состояние современной российской экономики. Первоначально возникшие тенденции развития воспроизводственного и банковского секторов в 1999–2000 годы давали основания предполагать в ближайшей перспективе рост реальных объемов банковской деятельности, переориентацию банков на обслуживание реального сектора экономики [7].

Данный этап в итоге стал этапом последовательного экстенсивного развития. На данном этапе аналитики отмечают рост количественных показателей банковского бизнеса. В качестве основного источника роста они выделяют средства, предоставленные в рамках различных механизмов рефинансирования Банком России и Правительством РФ. На данном этапе четко прослеживается перестройка банковской сферы на рыночную основу, совершенствование законодательной базы, укрепление в целом экономики России.

Несмотря на позитивные сдвиги в развитии денежно-кредитной сферы данный период характеризуется целым рядом проблем. На них указывает Н.И. Парусимова [13]. В этот период времени продолжает сохраняться разрыв между реальным сектором экономики и банковской сферой. Не наблюдается процесс трансформации сбережений в инвестиции. Всё ещё остаются предпосылки утечки капитала за границу. В основном банковская система реализует свою деятельность на рынке «коротких» денег, прослеживается недостаточное развитие рефинансирования, число вторичных производных посредников не растёт, и это в итоге не позволяет диверсифицировать риски и снижать издержки. Банковские продукты по территории страны распределены неравномерно.

То есть пока мы не наблюдаем завершения формирования банковской системы рыночного типа. Для этого, а также и для выхода банковской системы на интенсивный путь развития Банку России в этот период было необходимо уделить серьёзное внимание решению значительного количества проблем, ключевыми из которых стали: проблемы повышения эффективности управления рисками, дефицита долгосрочных ресурсов, внедрения новых банковских технологий, повышения прозрачности деятельности банков [6].

Одной из важнейших проблем данного этапа была недостаточная эффективность надзорной функции Центрального банка России, о чем свидетельствует кризис 2008 года. Данный кризис вскрыл общие структурные слабости российской экономики, а также конкретно ее фондового рынка, банковского сектора. В итоге потребовалось переосмысление выявленных внутренних проблем для того, чтобы иметь возможность разработать эффективные антикризисные механизмы в будущем [12].

Несовершенство банковского законодательства, а именно пруденциальных норм и требований, недостаточная централизация банковского регулирования на этапе последовательного развития рассматривается как недоработка Банка России. Да, Банк России в целом осуществлял достаточно активно политику в направлении совершенствования регулятивных норм и правил, но практика показала, что этого для сложившейся ситуации было недостаточно. В итоге банковский сектор, несмотря на всю активную деятельность Банка России, все-таки был подвержен серьезным рискам, которые слабо регулировались. Многие экономисты считают, что именно эти риски в итоге вылились в очередной, затяжной кризис, и начало этому кризису уже было положено на этапе последовательного развития и совершенствования деятельности.

Новейший этап. В целом для данного этапа характерно:

- преобладание универсальных банков, неразвитость сети специализированных банков;
- увеличение количества операционных и допфилов, филиалов, а также представительств;
- сосредоточение основной части банковского бизнеса в центральных регионах страны, в крупных городах;
- в качестве основной деятельности выступило кредитование экономики, а именно трех её основных субъектов: населения, предпринимателей и государства.

В итоге кредитование предприятий отошло на задний план, и здесь банковский бизнес России серьёзно отстает от западного.

Но, так как Банк России по своему статусу ответственен и за устойчивость не отдельно взятого банка, а всей банковской системы страны, то он на данном этапе своего развития уделял огромное вни-

вание и проведению мероприятий по обеспечению непрерывности банковской деятельности [8].

Негативная тенденция четко начала проследиваться позднее в 2014 году. Это проявилось в снижении доверия населения ко многим кредитным организациям, это напрямую связано с активизацией процесса отзыва лицензий. Сфокусировалась и проблема адекватности целеполагания, сформулированное в программных документах по денежно-кредитной политике России [5]. Все это в совокупности привело к еще большему усложнению и так непростой ситуации на российском рынке банковских услуг. Однако необходимость осуществления одновременного валютного и инфляционного таргетирования обусловила сложность разработки и реализации денежно-кредитной политики в РФ, поскольку для снижения уровня инфляции целесообразно было сокращать денежное предложение за счет повышения процентных ставок, что в свою очередь приводило к укреплению национальной валюты. Кроме того, использование тех или иных инструментов денежно-кредитной политики способно оказывать противоположное воздействие на разные ее ориентиры.

В связи с этим возник вопрос об эффективности разрабатываемой и реализуемой денежно-кредитной политики, то есть об адекватности выбранных в качестве управляющего воздействия инструментов [3].

В соответствии с этим в завершении данного периода политика Банка России претерпела ряд кардинальных изменений, среди которых можно выделить упразднение валютного коридора и пере-

ход к использованию ключевой ставки в качестве основного инструмента денежной политики [4].

Таким образом, окончание новейшего периода, а именно 2014–2015 годы, было достаточно сложным. В эти годы Банк России столкнулся с определенными трудностями, которые напрямую были связаны с ухудшением внешнеэкономических условий, формированием негативных внутриэкономических тенденций. Это потребовало от Центрального банка России оперативного принятия решений практически по всем основным направлениям деятельности. Также в связи с воссоединением Республики Крым и города Севастополя с Российской Федерацией следовало в короткие сроки провести комплекс насущных мероприятий, в числе которых были обозначены следующие: перевод денежной, платежной и банковской систем данных территорий на правовую и организационную российскую основу. Серьезно осложнило ситуацию в этот период времени и введение экономических санкций в отношении России, а также и снижение цен на нефть, что в итоге способствовало ослаблению рубля и росту инфляции в стране. В итоге годовой прирост общего уровня потребительских цен за последние три года достиг своего максимального значения в октябре 2014 года и составил 8,3 % [9, 11].

Анализ основных макроэкономических показателей за рассматриваемый период приводит нас к мысли о том, что в целом до 2015 года Банку России все-таки удавалось достигать прогнозных значений по инфляции, росту денежной массы, а также росту ВВП, данные, подтверждающие это, приведены в таблице 3.

Таблица 3. Динамика основных макроэкономических показателей России в 2010–2014 годы, % [14]

Год	ВВП		М2		Инфляция	
	прогноз	факт	прогноз	факт	прогноз	факт
2010	1,6	4,0	8 – 18	31,1	9 – 10	8,8
2011	4,2	4,3	11 – 23	22,6	6 – 7	6,1
2012	3,7	3,4	12 – 20	11,9	5 – 6	6,6
2013	3,7	1,3	9 – 18	14,6	5 – 6	6,5
2014	2	0,6	2 – 18	2,2	5	11,4

Источник: Центральный банк Российской Федерации

Но в процессе исследования была выявлена и проблема. Она заключается в том, что в условиях экономической рецессии российская банковская система погрузилась в стадию стагнации. И на сегодняшний момент пока затруднительно прогнозировать её длительность [11].

Также в 2014 году Банк России завершил более чем двухгодовую подготовку к введению режима таргетирования инфляции, который бы обеспечивал приоритет стабильности цен над всеми иными целями денежно-кредитной политики [16]. Однако, по мнению ряда аналитиков, выбор конечной цели является спорным моментом. С одной стороны, в XXI веке многие центральные банки выбрали в качестве

основополагающего ориентира таргетирование инфляции. С другой стороны, борьба с инфляцией, имела своей ключевой целью предотвращение кризисов перепроизводства. По мнению ряда современных исследователей, анализ опыта последних лет новейшего этапа демонстрирует тот факт, что инфляционное таргетирование не является панацеей от всех негативных экономических ситуаций. Таргетирование инфляции представляет собой лишь абсолютно ситуативную экономическую модель, которая в развитых странах применяется лишь в период угрозы перепроизводства и от которой они легко отказываются, как только этого требуют экономические обстоятельства. Россия имеет свой собственный уникальный путь

развития, не похожий на пути других стран, а российская рыночная экономика очень молода, чтобы следовать примеру развитых экономик. Но правильно ли был выбран таргет инфляции время покажет.

В целом, подводя итог анализу деятельности Банка России на современном этапе, стоит отметить, что российская экономика в 2015 году и в начале 2016 года находилась в адаптационном периоде, а именно в периоде подстройки к падению цен на нефть и другим внешним шокам. В современных непростых условиях перед Банком России стояли сложные задачи. В числе которых можно выделить следующие: осуществлять безболезненную перестройку экономики к работе в новых экономических условиях, решая при этом задачи снижения инфляции и инфляционных ожиданий, в дополнении к этому нельзя забывать об обеспечении устойчивости не только всей банковской системы, но и финансового рынка России, так как в 2013 году Банк России получил новые полномочия – мегарегулятора финансового рынка. В связи с принятием Банком России соответствующих мер по повышению эффективности выявления сомнительных операций, в 2015 году произошло существенное сокращение объемов вывода денежных средств за рубеж и операций по обналичиванию де-

нежных средств в банковском секторе [10].

Таким образом, современный этап развития Банка России был осложнен рядом периодических кризисов: 1995 (кризис МБК), 1998, 2004, 2008–2009, 2014–2016 годов.

В итоге анализ современного этапа развития Банка России, а именно его становление, совершенствование деятельности и новейший этап подтвердил тот факт, что Банком России была проделана серьезная работа в следующих направлениях:

- развитие и совершенствование деятельности всей банковской системы страны;
- расширение нормативно-законодательной базы;
- внедрение новейшего инструментария денежно-кредитного регулирования.

В связи с наделением Центрального банка России полномочиями мегарегулирования финансового рынка трансформировались цели его деятельности, функции, а также и сама сущность.

В итоге мы видим, что Банк России и сегодня занимает ключевое место не только в банковской системе страны, но и во всей экономике, так как он ответственен за обеспечение устойчивости рубля, за финансовую стабильность, а также и за общеэкономическую безопасность страны.

Литература

1. Братко, А.Г. Центральный банк в банковской системе России [Текст]: монография / А.Г. Братко. – Москва: Спарк, 2001. – 335 с.
2. Голикова, Ю.С. Особенности денежно-кредитной политики стран с переходной экономикой / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова, Т.М. Дёмина // Деньги и кредит. – 2004. – № 6. – С. 62–65.
3. Голодова, Ж.Г. Современная денежно-кредитная политика России: основные направления и оценка результатов / Ж.Г. Голодова // Финансы и кредит. – 2014. – № 30. – С. 2–10.
4. Горюнов, Е. Денежно-кредитная политика Банка России: стратегия и тактика / Е. Горюнов, С. Дробышевский, П. Трунин // Вопросы экономики. – 2015. – № 4. – С. 53–85.
5. Дворецкая, А.Е. Целеполагание в современной денежно-кредитной политике России / А.Е. Дворецкая // Банковское дело. – 2014. – № 7. – С. 6–13.
6. Дядичко, С.П., Крымова, И.П. Основные источники инвестиционных ресурсов предприятий / С.П. Дядичко, И.П. Крымова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2014. – № 14 (175). – С. 295–300.
7. Крымова, И.П. Механизм удовлетворения спроса на деньги в современных российских условиях: автореферат на соискание учёной степени кандидата экономических наук. – Санкт-Петербургский государственный экономический университет. – Санкт-Петербург: 2006. – 18 с.
8. Крымова, И.П., Дядичко, С.П. Обеспечение непрерывности бизнеса в банках / И.П. Крымова, С.П. Дядичко // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2012. – № 13 (149). – С. 192–197.
9. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов [Электронный ресурс] / Москва: СБР, 2016. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/publ/?PrId=ondkr> – (дата обращения: 24.10.2016).
10. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf – (дата обращения: 24.10.2016).
11. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределённости / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
12. Парусимова, Н.И. Потенциал банковского рынка России / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2011. – № 13 (132). – С. 372–375.
13. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
14. Тосунян, Г.А. К вопросу об укреплении банковского сектора в текущей экономической ситуации / Г.А. Тосунян // Деньги и кредит. – 2016. – № 3. – С. 7–11.

УДК 336.71

Н.Н. Михеева, старший преподаватель кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: qwertyn@mail.ru

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКОВ КАК ФАКТОР РОСТА ЭКОНОМИКИ

Актуальность исследуемой проблемы обусловлена тем, что в современных условиях банковский бизнес может стать фактором роста экономики при достаточном уровне капитализации банков, так как уровень капитализации банковской системы любой страны является важным показателем, определяющим достаточность банковского капитала в экономике. Недокапитализация банков может привести к негативным последствиям как для банковского сектора, так и для экономики страны в целом.

Цель статьи заключается в раскрытии необходимости капитализации банков в современных условиях. Ведущим подходом к исследованию данной проблемы является проработка теоретических и практических аспектов капитализации банков в условиях роста неопределенности, позволяющая выявить направления дальнейшего развития источников роста капитала российских банков. В результате исследования проанализированы некоторые существующие источники роста капитала банков, выявлена необходимость и основные источники дальнейшей капитализации.

Материалы статьи могут быть полезны для научных работников, практических деятелей экономики, интересующихся вопросами наращивания капитала банков, а также для студентов, обучающихся по банковскому профилю.

Ключевые слова: капитализация, капитал банков, банковский капитал, источники роста капитала банка, наращивание капитала.

Банковский бизнес может стать фактором роста экономики при достаточном уровне капитализации банков. В современных условиях проблема капитализации банков является актуальной, так как уровень капитализации банковской системы любой страны является важным показателем, определяющим достаточность банковского капитала в экономике. Недокапитализация банков может привести к негативным последствиям как для банковского сектора, так и для экономики страны в целом. Так, для экономики недокапитализация может обернуться потерей позиций на мировом рынке, снижением темпов экономического развития, кредитным кризисом, снижением инвестиционного рейтинга. Для банковского сектора – замедлением развития бизнеса, снижением рейтингов надежности, невыполнением требований регулятора.

В условиях рецессии российской экономики и ввода режима плавающего валютного курса всё более актуализируется проблема капитализации и фондирования банков.

На наш взгляд, чтобы определить достаточность капитализации банковского сектора в России, следует проанализировать теоретические и практические аспекты данного процесса.

В литературе существуют различные подходы к трактовке капитализации. Выделяют понятие рыночной капитализации, которая характеризуется рыночной стоимостью компании, ее акций или долей, но эти данные трудно использовать, так как не все российские банки имеют открытую рыночную оценку. Кроме того, часто используют термин «капитализация», понимая под ним собственный

капитал и его достаточность для покрытия рисков. Именно это понятие используется в документах Базельского комитета. В РФ уровень капитализации оценивается через норматив Н1 и, если он выполняется, то банк может считаться докапитализированным. В этом смысле можно сказать, что под капитализацией можно понимать наращивание собственного капитала банка.

В ходе кризиса многие российские банки пострадали от того, что уровень их капитала не был адекватным тем рискам, которые приняли на себя эти банки. Потеря капитала сделала невозможным нормальное функционирование банков и привела к ряду банкротств. За 10 месяцев 2016 года количество отозванных у банков лицензий увеличилось с 288 до 336 [8]. Избежать полного краха помогло только государственное вмешательство, как, например, в США, странах Бенилюкса, Британии и России.

В перспективах развития банковского сектора вопрос капитализации банков является одним из самых главных. Банк России, как главный регулятор, сформулировал ряд требований относительно увеличения капитализации банковского сектора России. Они заключаются в следующем:

- обязательное обращение не менее 10 % голосующих акций на фондовых биржах страны (для банков с капиталом более 2,5 млрд руб.);
- равные условия допуска резидентов и нерезидентов к приобретению акций (долей) российских кредитных организаций;
- мониторинг законности участия в капитале кредитных организаций;
- перевод банков, не соответствующих требо-

ваниям по капиталу, в режим ежедневной отчетности;

– изменение техники заключения сделок посредством изменения не денежной части уставного капитала, изменения порядка предоставления отчетности по учредителям кредитной организации и тому подобное.

Мы считаем, что наиболее важным является первое, так как оно позволит выйти на рынок акций большому количеству банков, до недавнего времени не представленных на фондовом рынке России. Все эти меры должны способствовать приходу на рынок новых внешних инвесторов и позволят другим участникам рынка судить об инвестиционной привлекательности того или иного банка.

По нашему мнению, существует ряд факторов, определяющих необходимость роста капитала банков:

- 1) расширение масштабов деятельности банка, выполнение регулятивных требований по увеличению абсолютной достаточности капитала;
- 2) ухудшение качества банковских продуктов, риски по которым могут учитываться в расчете показателей достаточности собственных средств;
- 3) несоответствие потенциала российских банков потребностям экономики;
- 4) наличие возможности привлечения дополнительных источников капитала;
- 5) проблема несоответствия величины капитала и уровня рыночных рисков;
- 6) необходимость повышения надежности банка, снижения издержек и возможность дополнительных конкурентных преимуществ;
- 7) ужесточение конкуренции в банковском секторе, в том числе со стороны иностранного капитала;
- 8) необходимость диверсификации деятельности.

На наш взгляд, важнейшей проблемой на данный момент является низкая степень капитализации банковской системы, сдерживающая ее кредитный потенциал. При этом восстановление экономики после кризиса еще больше поспособствует усилению конкуренции среди коммерческих банков, что еще больше подстегнет банки к росту капитализации [10].

Считаем, что необходимость роста банковского капитала обусловлена также и необходимостью роста российской экономики. Рост капитала невозможно будет обеспечить только за счет внутренних источников, необходимо активизировать процессы концентрации, централизации капитала банков за счет привлечения средств с национального и мирового рынков, и тем самым создать возможность ускоренного роста капитализации банковской системы. Кроме того, банковская отрасль все еще сильно подвержена конъюнктур-

ным колебаниям рынка, действию негативной информации [6].

Итак, наращивание капитала банков в современных условиях, как уже отмечалось выше, необходимо в силу действия различных факторов, поэтому считаем необходимым рассмотреть возможные источники роста капитала банков.

На разных этапах функционирования банковского капитала в России различными были и источники, его формирующие. Это зависело от того, были ли кредитные учреждения исключительно казенными (государственными), действовала ли в стране монополия государства на банковское дело, существовали ли необходимые средства для формирования и функционирования независимой от государства банковской системы [11].

В связи с этим считаем необходимым подчеркнуть, что источники роста банковского капитала напрямую зависят от состояния экономических условий в стране. А в современных условиях степень использования средств, которые могут служить источниками роста капитала банков, определяется возможностями выгодного размещения капиталов, состоянием различных рынков, проработанностью законодательной базы, степенью правовой защиты участников кредитных, депозитных, валютных, инвестиционных и других, проводимых банками операций [5].

Наращивание банковского капитала в условиях роста неопределенности строится на использовании следующих принципов [9]:

- соответствия спросу на рынке;
- повышения эффективности с точки зрения прибыльности и ликвидности;
- возможности изменяться в случае изменения рыночной ситуации;
- учета конечного результата работы банка и его филиалов;
- использования передовых технологий;
- эффективной работы менеджмента.

Мы считаем, что кризисные процессы в современном банковском секторе во многом определяются недостаточным уровнем планирования и управления банковским капиталом. При этом важнейшей задачей является разработка стратегии роста капитала в соответствии с рисками, сопровождающими банковскую деятельность, что позволило бы наращивать капитал с учетом интересов собственников и менеджеров. В этом случае возрастет доверие со стороны всех заинтересованных участников рынка, что может привести к увеличению прибыли и инвестиций в уставный капитал [4].

Поэтому банки, вне зависимости от размера и специализации, пытаются увеличить свой капитал различными способами [7].

В настоящее время для банков есть несколько возможных путей наращивания капитала:

- 1) субординированные кредиты – были самым

значимым инструментом в период кризиса 2008 года. Государство предоставляло банкам средства в форме субординированных кредитов сроком на пять лет, хотя в идеале субординированные кредиты должны привлекаться на рынке капиталов. Государственная поддержка – инструмент, который активно используется многими государствами мира, в том числе и Россией. Но в этом случае может произойти монополизация и рост доли государства в банковском секторе;

2) прибыль – важный внутренний источник повышения капитала, но он достаточно ограничен;

3) средства акционеров – увеличение капитала за счет дополнительных элементов;

4) иностранный капитал – в период кризиса произошел сильный отток иностранного капитала из России, который играл не последнюю роль в капитализации коммерческих банков.

Кроме вышеперечисленных источников наращивания капитала, оказывающих на его величину прямое, непосредственное воздействие, существует ряд факторов, влияющих на него косвенно:

1) налоговые льготы по прибыли, идущей на капитализацию;

2) инструменты денежно-кредитной политики – через снижение или повышение некоторых нормативов ЦБ РФ может влиять на капитализацию банковского сектора.

Кроме того, источники увеличения капитализации можно разделить на внешние и внутренние. Основным внутренним источником, как уже отмечалось, является нераспределенная чистая прибыль. Рассмотрим этот метод немного подробнее. Плюсом такого способа является отсутствие издержек по привлечению ресурсов и отсутствие угрозы потери контроля акционерами. Минусом является то, что прибыль облагается налогом и достаточно чувствительна к изменению рыночных условий. При этом может быть два пути наращивания средств через рост прибыли. Первый – увеличение доходности активных операций в результате увеличения доходности активов и снижения их риска. Второй – депозитная политика, целью которой является достижение баланса пассивов по срокам и видам.

Но, несмотря на огромную важность прибыли, она не может полностью решить проблему наращивания капитала. Существенную роль играют и внешние источники, как, например, выпуск новых акций и привлечение новых пайщиков, привлечение субординированных кредитов, концентрация капитала путем слияний и поглощений и его централизация. Выпуск новых акций и привлечение новых пайщиков имеет ряд проблем, связанных с тем, что потенциальные инвесторы часто не могут достоверно оценить финансовое состояние банков, перспективы их роста и возможную доходность от инвестирования. Часто

доходность от вложений в уставный капитал не превышает доходность по депозитам. Кроме того, такой способ привлечения капитала является довольно затратным для банка. Что касается субординированных кредитов, то здесь есть ряд особенностей: кредит должен быть сроком не менее пяти лет, в валюте Российской Федерации, в сумме, не превышающей 50 % основного капитала, с погашением по окончанию срока договора единовременным платежом.

Отдельно хотелось бы рассмотреть такой способ наращивания капитала, как консолидация и централизация капитала. Консолидация связана с уменьшением количества банков. Этот процесс может происходить через слияния и поглощения, которые стали часто использоваться в период кризиса. Консолидация дает банкам ряд преимуществ, например, можно за счет диверсификации услуг скорректировать процентную политику, сделать ее более выгодной для заемщика, так как доходы от кредитования являются для банков значительной статьей доходов. Чтобы упростить процесс использования для клиентов банковских услуг банкам необходимо внедрять новые технологии, программные продукты, что требует значительных затрат. Еще одним плюсом консолидации является расширение так называемых «неосязаемых» активов, например таких, как развитие филиальной сети, расширение платежеспособной клиентской базы, узнаваемый бренд. Как правило, консолидация проводится несколькими путями:

1) поглощение крупными столичными банками более мелких региональных;

2) объединение банков;

3) приобретение иностранными банками или их дочерними структурами российских банков.

Для российской консолидации банковского капитала характерным является большое количество сделок с участием небольших банков, высокая стоимость сделок. Однако при использовании этого варианта также есть некоторые сложности. Например, правовые (в отношении процедуры выдачи новой лицензии, временные сроки), технические (в части бухгалтерского учета, системы внутреннего контроля, управления рисками), психологические (конфликт интересов менеджеров и собственников) [3]. Централизация связана с объединением капиталов в один более крупный, поглощением одного капитала другим, централизацией частного капитала через выпуск акций. В любом из случаев достигается быстрый рост капитала.

Мы считаем, что в случае разрешения всех проблем и противоречий такие способы капитализации могут вполне эффективно использоваться российскими кредитными организациями.

По нашему мнению, процесс концентрации яв-

ляется необходимым для выхода на рынок IPO, то есть первичного публичного предложения акций. Выход на рынок IPO влечет улучшение имиджа кредитной организации, привлечение ресурсов на бессрочной основе, повышение стоимости капитала, возможность поглощения других банков, повышение степени публичности и информационной прозрачности операций банка, расширение перечня контрагентов и партнеров. Самые крупные размещения двух крупнейших банков – Сбербанк и ВТБ – смогли привлечь сумму, эквивалентную ¼ от капитала всего банковского сектора России. Такой способ возможен только для крупных банков с хорошей репутацией, эффективным управлением и аудитом известных компаний. Также проведение IPO требует значительных затрат, высокого уровня капитализации, может привести к потере контроля над капиталом. Поэтому в ближайшее время не ожидается большого количества проведенных IPO. Но по мере развития фондового рынка за счет появления новых ликвидных бумаг, повышения профессионализма, финансовых возможностей, совершенствования правил раскрытия информации интерес к IPO повышается. Так как для средних компаний выход на западный рынок сопряжен с большими затратами и несоответствиями требованиям бирж, то IPO будет происходить на российском рынке, тем самым способствуя его развитию. IPO является важным механизмом повышения капитализации и привлечения капитала как на национальном, так и на международном рынке. Проведение IPO требует серьезной подготовки, но способствует повышению его эффективности [2].

В сентябре 2016 года на 14 Международном банковском форуме «Банки России – XXI век» председатель ЦБ РФ Э.С. Набиуллина отметила, что Центральный банк России намерен ранжировать требования к капиталу банков в зависимости от их размера и направления деятельности. Необходимо применить концепцию пропорционального регулирования в банковском секторе [1].

На наш взгляд, следует дифференцировать требования к капиталу крупных и мелких банков, но

не стоит ограничиваться лишь их размером, нужно оценить риски, которые принимают на себя региональные и федеральные банки, проанализировать их клиентскую базу, оценить их специализацию, и в зависимости от этих факторов принимать решение о размере капитала банка, необходимости и источниках его наращивания.

Таким образом, мы видим, что необходимость в докапитализации есть. Ее объемы и источники варьируются от банка к банку. Но эта необходимость не текущая, а скорее перспективная и будет зависеть от того, насколько банк ориентирован на рост и насколько высоко качество его активов.

Капитализация банков является одним из факторов роста экономики. Требования к капиталу постоянно ужесточаются, это обусловлено нарастанием кризисных процессов в современной экономике.

Из проведенного исследования видно, что в период кризиса недостаток капитала привел к банкротству многих банков, кроме того, на этот процесс повлияло повышенное внимание мегарегулятора к качеству банковских активов. На наш взгляд, достаточно капитализированные банки будут способствовать росту российской экономики.

Наращивание капитала следует осуществлять за счет различных источников, однако не следует применять одинаковые требования к разным типам банков. Источники роста капитала нужно использовать в зависимости от типов и видов банков, от территории их деятельности, ассортимента и характера предлагаемых банковских продуктов. Необходимо также учитывать риски, которые принимают на себя отдельные банки.

Мы считаем наиболее перспективными источниками роста капитализации процессы концентрации и централизации капитала, а также выход банков на рынок IPO. Кроме того, в некоторых банках целесообразно разумное вмешательство государства в процесс наращивания капитала.

Результаты данного исследования могут быть использованы научными деятелями, студентами при изучении банковских дисциплин, а также в качестве практических рекомендаций для наращивания капитала российских банков.

Литература

1. Выступление председателя Банка России Эльвиры Набиуллиной на 14 Международном банковском форуме «Банки России – XXI век» [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации: [офиц. сайт] / Банк России. – Москва, 2000–2016. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Press/print.aspx?file=press_centre/Nabiullina_160909.htm&pid=st&sid=ITM_40047 – (дата обращения: 01.11.2016).
2. Гречко, И. Капитализация через IPO: перспективы и проблемы / И. Гречко, М. Литвинов // Банки и деловой мир. – 2008. – № 8. – С. 17–19.
3. Дьяконов, Б.П. Пути решения основных проблем региональных банков / Б.П. Дьяконов // Банковское право. – 2009. – № 11. – С. 9–12.
4. Кириллов, Д. Увеличению МБК мешает недоверие филиалов московских банков и региональных кредитных организаций / Д. Кириллов // Банковские новости. – 2008. – № 11. – С. 10–12.
5. Михеева, Н.Н. К вопросу об экономической сущности банковского капитала / Н.Н. Михеева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2008. – № 8 (90). – С. 151–156.

6. Михеева, Н.Н. Наращивание капитала банков в условиях кризиса / Н.Н. Михеева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 104–110.
7. Михеева, Н.Н. Преимущества и недостатки некоторых способов наращивания капитала коммерческих банков / Н.Н. Михеева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2010. – № 13 (119). – С. 177–180.
8. Обзор банковского сектора Российской Федерации (экспресс-выпуск) [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации. – Москва, 2016. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1611.pdf – (дата обращения: 01.11.2016).
9. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
10. Парусимова, Н.И. Потенциал банковского рынка России / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2011. – № 13 (132). – С. 372–375.
11. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.

УДК 339.7

Г.М. Монастырская, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: gmmon@mail.ru

МЕЖБАНКОВСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО СТРАН БРИКС

Актуальность исследуемой темы обусловлена неблагоприятными тенденциями, которые стали следствием экономического развития страны в условиях растущей турбулентности мировых рынков, обострения международной конкуренции, расширения санкций.

Цель статьи заключается в исследовании доверительных банковских отношений стран БРИКС, а также реализации преимуществ для поддержания финансовой стабильности и укрепления внешнеэкономических связей, несмотря на различия по экономическому развитию, мировому влиянию, состоянию платежного баланса, структуре внешней торговли, проводимой денежно-кредитной политике, удаленности друг от друга и других показателей.

Ведущим подходом к исследованию данной проблемы является анализ экономических вопросов, рассматриваемых на всех ежегодных саммитах.

На основании изложенного автором сделаны следующие выводы: во-первых, создание Нового банка развития и подписание Договора о создании Пула условных валютных резервов явились продолжением процесса институализации, направленной на удовлетворение экономических интересов стран БРИКС и повышение их конкурентоспособности; во-вторых, причинами решения о создании многостороннего банка развития стало стремление внести вклад в формирование более справедливого мирового порядка; в-третьих, целью Нового банка развития является мобилизация ресурсов по строительству инфраструктуры и содействие устойчивому развитию в странах с формирующейся рыночной экономикой и развивающихся странах; в-четвертых, договор о создании Пула условных валютных резервов стран БРИКС был заключен для обеспечения ликвидности в странах, сталкивающихся с проблемами платежного баланса и предотвращения кризисов; в-пятых, эти проекты свидетельствуют о том, что у стран БРИКС есть будущее; в-шестых, создание БРИКС – пример сотрудничества развивающихся стран.

Результаты исследования могут быть использованы в процессе преподавания дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения», а также для самостоятельной работы студентов с целью укрепления профессиональных компетенций.

Ключевые слова: саммит, банковские отношения, глобальная резервная валюта, Новый банк развития, пул условных валютных резервов, платежная система БРИКС.

Все более возрастающую роль в мировой экономике начинают играть страны БРИКС, которые стремятся к более справедливому мировому порядку. БРИКС является аббревиатурой ассоциации пяти стран: Бразилии, России, Индии, Китая и ЮАР. Положение этих стран в мире обеспечивается сильной и развивающейся экономикой, запасами ресурсов:

– Бразилия – 7-я экономика мира по паритету ВВП, богата сельскохозяйственной продукцией;

– Россия – 6-я экономика мира по паритету ВВП, богата ресурсами, имеет крупнейшую в мире территорию;

– Индия – 3-я экономика мира по паритету ВВП, дешёвые интеллектуальные ресурсы, более чем миллиардное население;

– Китай – 2-я экономика мира по паритету ВВП и 1-й в мире экспортёр, имеет огромные в мире валютные резервы, большое население;

– Южно-Африканская республика – 25-я–29-я экономика мира по паритету ВВП, имеет разнообразные природные ресурсы [3].

На долю государств БРИКС приходится около 30 % территории планеты, в них проживает свыше 40 % населения Земли, производят около 20 %

мирового ВВП, располагаются 8 % глобальных экономических ресурсов, 45 % всей рабочей силы планеты. Совокупный ВВП стран БРИКС около 11 трлн долларов. Совокупные золотовалютные резервы – 1,3 трлн долларов.

Что объединяет страны БРИКС – глобальные проблемы, совпадающие взгляды по основным вопросам мировой экономики и способам их решения.

Объединение создано для взаимной поддержки экономик и усиления геополитического влияния. Отношения между странами строятся на основе Устава ООН, принципов и норм международного права, принципов БРИКС: открытость, прагматизм, солидарность, не блоковый характер, не направленность против третьих сторон.

Важную роль в развитии экономического сотрудничества стран БРИКС играют Планы действий, принимаемые на ежегодных саммитах, которые представлены в таблице 1.

Таким образом, данные саммитов таблицы 1 показали, что финансовые и экономические вопросы, вопросы безопасности являлись актуальными в повестке встреч партнёров стран БРИКС. Особое значение имеет подписание Соглашения об учрежде-

Таблица 1. Планы действий, принимаемые на ежегодных саммитах

Саммиты: №, дата, место	Обсуждаемые вопросы
1 16.06.09 Россия Екатеринбург	Возможности преодоления последствий глобального экономического кризиса, глобальная продовольственная безопасность, международная торговля, инвестиционная политика, угроза мирового терроризма, сотрудничество в области науки и образования и т.д. По итогам принято два заявления – Совместное заявление лидеров стран БРИК и Совместное заявление стран БРИК по глобальной продовольственной безопасности.
2 16.04.10 Бразилия Бразилиа	Преодоление последствий кризиса, создание нового финансового порядка, место стран БРИК в таких международных организациях, как Всемирный банк и МВФ, проблемы международной торговли, борьбы с бедностью и изменения климата. По итогам подписан меморандум о сотрудничестве между государственными финансовыми институтами развития и поддержки экспорта стран-членов БРИК.
3 14.04.11 Китай Санья	В ходе саммита было решено принять меры для стабилизации мировых цен на сырье путем усиления регулирования рынка деривативов на сырьевые товары, достигнута договоренность об экономическом взаимодействии с использованием национальных валют. По итогам была принята совместная декларация.
4 29.03.12 Индия Нью-Дели	Принята декларация «Экономика стран БРИКС: Бразилии, России, Индии, Китая и Южной Африки», Генеральное соглашение об общем порядке открытия кредитных линий в национальных валютах БРИКС, Многостороннее соглашение о подтверждении аккредитивов в рамках механизма межбанковского сотрудничества стран БРИКС. Обсуждались возможности создания банка развития и механизмы сближения фондовых площадок. Лидеры обсудили вопросы мировой экономической политики, реформирования институтов глобального управления, международной стабильности и безопасности и др.
5 26–27.03.13 ЮАР Дурбан	Тема: «БРИКС и Африка: партнёрство в целях развития, интеграции и индустриализации». По итогам принята декларация и план действий. В декларации дана оценка текущей мировой политической и экономической ситуации, отражены общие подходы стран БРИКС по актуальным вопросам многостороннего сотрудничества. Подписаны соглашения о сотрудничестве в сфере «зелёной экономики», софинансирования инфраструктурных проектов в Африке и Декларация о создании Делового совета БРИКС. Подписана Декларация об учреждении Консорциума экспертных центров стран БРИКС, о выходе совместной статистической публикации стран БРИКС.
6 13–17.06.14 Бразилия Форталеза	Подписано Соглашение об учреждении Нового банка развития и договор о создании пула условных валютных резервов стран БРИКС. Цель деятельности банка заключается в финансировании инфраструктурных проектов и проектов устойчивого развития в государствах БРИКС и развивающихся странах. Началом создания Банка становится международное соглашение, выполняющее функции устава международной организации.
7 8–9.07.15 Россия Уфа	Важным итогом стало продолжение создания в рамках БРИКС собственной структуры финансовых организаций: 1) Нового банка развития, который займется финансированием совместных крупномасштабных проектов в транспортной и энергетической инфраструктуре, в сфере индустриального развития. 2) Пула условных валютных резервов.
8 15–16.10.16 Индия Панайи	Задачи укрепления стратегического партнёрства в БРИКС как одного из ключевых международных объединений, развития многопрофильного сотрудничества. Обсуждались вопросы борьбы с международным терроризмом и урегулирования ситуации в Сирии, повышение стабильности мировой экономики и финансов, совершенствование архитектуры глобального управления.

дении Нового банка развития и договора о создании пула условных валютных резервов стран БРИКС.

Новый банк развития должен стать институтом интеграции для стран БРИКС, центром поиска и решения проблем и вопросов, актуальных для всех стран-членов. Ключевые функции банка – финансирование многосторонних проектов стран БРИКС, консультирование, взаимодействие с другими между-

народными организациями. Целями банка являются: оказание помощи в развитии экономики; содействие частным иностранным инвестициям; сбор и публикация статистической информации. В этом случае создаваемый банк не будет дублировать существующие международные институты и механизмы и станет действующим инструментом, направленным на совместное преодоление трудностей в странах БРИКС.

Кроме саммитов, встречи проходят на уровне глав МИД, министров финансов, глав Центробанков и другое. На встречах обсуждаются вопросы финансового сотрудничества, предоставления кредитов, сотрудничества в сфере экологической безопасности и инфраструктурных проектов.

В валютно-финансовой, банковской сферах сосредоточена наибольшая часть стратегических интересов стран БРИКС. Банковские системы этих стран различны по масштабам, структуре и степени участия в международной финансовой системе. Однако есть и общая характеристика. Она заключается в том, что во всех странах государство участвует в банковской системе. Крупнейшие банки находятся под контролем правительств. Эта особенность позволила кредитным организациям легче преодолеть мировой финансовый кризис.

Странам БРИКС нужна единая банковская система. Вопросы банковской сферы рассматриваются на заседаниях министров финансов и управляющих центральными банками стран БРИКС.

Основные вопросы этих заседаний:

- создание Нового банка развития (НБР) для мобилизации ресурсов;
- создание пула условных валютных резервов (ПВР);
- обмен мнениями и точками зрения по основным вопросам повестки дня;
- продвижение реформ международных финансовых институтов (МФИ), в частности, Международного валютного фонда (МВФ) и Группы Всемирного банка (ВБ);
- обсуждение тем в сфере платежных систем и другие.

Залогом успешного развития реального сектора экономики и дальнейшей индустриализации стран БРИКС является создание Банка развития.

Новый банк развития БРИКС (НБР БРИКС) – международная финансовая организация. Впервые идея создания банка развития была предложена на IV саммите БРИКС в Нью-Дели (Индия) 29 марта 2012 года. Начал работу Новый банк развития 7 июля 2015 года.

Цель банка заключается в мобилизации ресурсов для проектов в области инфраструктуры и устойчивого развития в странах БРИКС, в других странах с формирующимся рынком и развивающихся странах. Объем оплаченного капитала НБР – 10 миллиардов долларов. Планка максимально возможного капитала 100 миллиардов долларов.

Высший коллегиальный орган банка – совет управляющих, включающий по одному управляющему и одному его заместителю от каждого государства члена банка. Ежегодно избирается председатель. Совет управляющих проводит ежегодное заседание, также заседания могут проводиться по усмотрению совета управляющих или по требованию совета директоров.

Совет директоров отвечает за общее руководство основной деятельностью банка. Каждый учредитель назначает одного директора и его заместителя. Директора осуществляют свою деятельность в течение двухлетнего срока и могут переизбираться. Совет директоров собирается один раз в квартал.

Ключевые решения в органах управления банка принимаются большинством голосов. Совет управляющих избирает президента по представлению одного из государств-учредителей банка в порядке ротации. Президент не может быть управляющим, директором, заместителем управляющего или директора. Президент является председателем совета директоров, но не имеет права голоса, за исключением права решающего голоса в случае равного распределения голосов. Президентом банка 7 июля 2015 года был утвержден представитель Индии Кундапур Ваман Каматх – бывший глава крупнейшего индийского банка. Членство банка открыто для членов Организации Объединенных Наций. Штаб-квартира банка находится в Шанхае. Новый банк развития БРИКС 16 апреля 2016 года одобрил первый пакет кредитов на сумму 811 миллионов долларов. Всего банк одобрил финансирование четырех инвестпроектов. Бразилия получит 300 миллионов долларов, Китай – 81 миллион, Индия – 250 миллионов, ЮАР – 180 миллионов.

Главы центральных банков Бразилии, России, Индии, Китая и ЮАР подписали в Москве соглашение, регламентирующее условия взаимной поддержки в рамках создания пула условных валютных резервов. Объем пула установлен в размере 100 млрд долларов, из которых 41 млрд внесет Китай, по 18 млрд – Бразилия, Индия и Россия, 5 млрд – ЮАР.

Цель функционирования пула – взаимное предоставление центральными банками долларов США в случае возникновения проблем с долларовой ликвидностью. [9]

В 2015 году на саммите в России министры из стран БРИКС приступили к проведению консультаций по созданию платежной системы, альтернативной системе SWIFT, и переходу к расчетам в национальных валютах.

В связи с этим следует подчеркнуть, что в современных условиях экономического развития, глобализации межгосударственного сотрудничества актуальным является банковское взаимодействие между странами БРИКС. Сотрудничество стран БРИКС достигло определенных результатов. Новый банк развития БРИКС уделяет внимание кредитованию инфраструктурных проектов. Пул условных валютных резервов БРИКС является основой для обеспечения защиты от глобального давления в плане ликвидности. Он создан для решения валютных вопросов, когда национальные валюты стран БРИКС подвергаются негативному влиянию глобальных финансовых трудностей.

Кроме достигнутых результатов необходимо решать и другие задачи:

- 1) Создать платежную систему.
- 2) Расчеты во взаимной торговле между странами БРИКС осуществлять собственными валютами, учитывая нестабильность курсов основных мировых валют.
- 3) Укрепление финансового сотрудничества между странами БРИКС.
- 4) Углубление сотрудничества в области энергетики.
- 5) Согласование между странами БРИКС условий свободной торговли: не конкурировать, а взаимно дополнять друг друга и осуществлять совместные проекты.
- 6) Упрощение процедур взаимных инвестиций и другие задачи.

Стратегическими направлениями работы по

формированию межбанковского сотрудничества БРИКС является согласованная денежно-кредитная политика, банковское законодательство.

В современном мире банковская система является важной составляющей национальных экономик стран. Именно она обеспечивает коммерческие сделки, аккумулирует и трансформирует денежные средства, контролирует их потоки. Сотрудничество стран БРИКС является одним из ключевых направлений обеспечения финансовой стабильности и экономической безопасности, уменьшит уязвимости каждой из экономик БРИКС от неблагоприятных тенденций международной конъюнктуры.

Научная новизна статьи заключается в развитии положений, раскрывающих значение Банка развития в экономике стран, а также нацеливает авторов на исследование доверительных отношений стран БРИКС.

Литература

1. Ардзинба, И. Будущее группы БРИКС глазами экспертного сообщества [Электронный ресурс] / И. Ардзинба. – Режим доступа: <https://interaffairs.ru/news/show/10865> – (дата обращения: 12.10.2016).
2. БРИКС. Страны БРИКС – Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ereport.ru/articles/ecunions/brics.htm> – (дата обращения: 12.10.2016).
3. Глинкина, С.П. Новое направление российской внешней и внешнеэкономической политики – взаимодействие в БРИКС: монография / Отв. ред. С.П. Глинкина; кол. авторов. – Москва: Институт экономики РАН, 2014. – 220 с.
4. Гусарова, С.А. Внешнеэкономические факторы формирования национальных инновационных систем стран БРИКС: диссертация на соискание ученой степени доктора эконом. наук: 08.00.14 / Гусарова Светлана Анатольевна. – Москва: 2015. – 353 с.
5. Джагитян, Э.П. Институционализация экономического механизма группы БРИКС: преимущества и риски Нового банка развития [Электронный ресурс] / Э.П. Джагитян. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/djagityan_06_15.pdf – (дата обращения: 25.10.2016).
6. Концепция участия Российской Федерации в объединении БРИКС [Электронный ресурс] / Официальный сайт Минобрнауки РФ. – Режим доступа: <http://минобрнауки.рф/documents/5363/file/4263/Концепция%20участия%20России%20в%20БРИКС.pdf> – (дата обращения: 26.10.2016).
7. Концепция председательства Российской Федерации в межгосударственном объединении БРИКС в 2015–2016 годах [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://brics2015.ru/russia_and_br/20150301/15383-print.html – (дата обращения: 26.10.2016).
8. Королева, А. Банк БРИКС продолжает движение [Электронный ресурс] / А. Королева. – Режим доступа: <http://expert.ru/2015/06/26/finansyi-edut-v-kitaj/> – (дата обращения: 20.09.2016).
9. Крылова, И.А. Возрастающая роль стран БРИКС в современном мире [Электронный ресурс] / И.А. Крылова. – Режим доступа: <http://www.google.ru/url?url=http://ukros.ru/> – (дата обращения: 20.09.2016).
10. Монастырская, Г.М. Условия создания обстановки доверия в банковской системе современной России: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Монастырская Галина Михайловна. – Оренбург, 2013. – 179 с.
11. Опыт и сотрудничество стран БРИКС и их регионов [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://www.centrinvest.ru/files/articles/pdf/opyt_i_sotrudnichestvo_stran_BRIS_i_ih_regionov.pdf – (дата обращения: 25.10.2016).
12. Путь к долгосрочной стратегии БРИКС. Рекомендации совета экспертных центров БРИКС (Бразилия, 2014) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ruskiymir.ru/briks/documents/dogosrochnaya-strategiya.pdf> – (дата обращения: 26.10.2016).
13. Пелевина, К.А. Тенденции развития торгово-экономического сотрудничества стран БРИ [Электронный ресурс] / К.А. Пелевина. – Режим доступа: http://www.google.ru/url?url=http://www.imepi-eurasia.ru/baner/Pelevina.doc&rct=j&frm=1&q=&esrc=s&sa=U&ved=0ahUKEwimj5abxo7QAhVFISwKHSuMBgMQFghBMAg&usq=AFQjCNGmlce45soJO6aaE280_ic5RJc0aA – (дата обращения: 25.10.2016).
14. Стратегия экономического партнерства БРИКС [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.tunisie.mid.ru/brics/brics_09.pdf – (дата обращения: 25.10.2016).
15. Толорая, Г. Зачем России БРИКС? [Электронный ресурс] / Г. Толорая. – Режим доступа: <http://www.globalaffairs.ru/number/Zachem-Rossii-BRIS-17309> – (дата обращения: 20.09.2016).

УДК 336.71

Н.В. Мордвинцева, старший преподаватель кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: mordvinceva_nata@mail.ru

РОЗНИЧНЫЙ БАНКОВСКИЙ РЫНОК В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В статье исследуются показатели, характеризующие состояние розничного банковского рынка в Российской Федерации с 2011 по 2015 год. Автором проведен анализ структуры и динамики развития основных, традиционных розничных банковских продуктов - вкладов, потребительских кредитов, продуктов платежно-расчетных операций с использованием банковских карт. Выделяются факторы, обуславливающие предпочтение одних и непопулярность других продуктов розничного банковского рынка, выявлены последствия влияния кризиса на их развитие; прослеживается динамика уровня процентных ставок по депозитным и кредитным продуктам банков.

На основе проведенного исследования определяются основные тенденции и перспективы развития сберегательного, кредитного рынка и рынка банковских карт в Российской Федерации; задачи по расширению и совершенствованию розничного банковского бизнеса в условиях неопределенности.

Ключевые слова: розничный банковский рынок, банковские продукты, вклад, кредит, банковские карты.

Состояние розничного банковского рынка определяет формирование спроса и предложения на продукты и услуги банков. Исследование состояния данного рынка позволяет определить конкурентные преимущества банка, разработать маркетинговую стратегию его развития. Анализируя российский розничный банковский рынок, мы выделили основные его сегменты: сберегательный рынок, кредитный рынок, рынок банковских карт.

Сберегательный рынок является одним из источников осуществления банками инвестиций, необходимых для экономического роста страны. Главной формой сбережений населения с точки зрения возможности их привлечения для финансирования экономики являются вклады населения в банках. Если рассматривать сберегательные вклады населения до кризиса 2008 года, то они представляли одну из наиболее динамично развивающихся видов банковских услуг в России. Однако финансовый кризис повлиял на доверие населения к банкам, которое снизилось, при этом банки потеряли дешевые внешние источники финансирования своей деятельности, и их внимание сегодня приковано к внутренним ресурсам, таким как вклады населения. Постепенно среднедушевые доходы населения начали расти, улучшилась экономическая конъюнктура.

Исходя из этого, доходы населения стали предметом конкурентной борьбы между банками. Четкое представление об основных тенденциях развития рынка сбережений, ясное понимание сильных и слабых сторон конкурентов, знание основных ценовых нюансов формирования продуктовой линейки данного рынка становится необходимым залогом успешной работы банка. Чтобы определить потребность в конкретном сберегательном продукте необходимо оценить:

– во-первых, качество и доступность банковского продукта населению;

– во-вторых, степень раскрытия банками информации об условиях вкладов;

– в-третьих, проблемы, с которыми сталкиваются потенциальные вкладчики.

Доверие населения к банковской системе на протяжении последних лет постепенно растет, это проявляется в увеличении спроса на банковские розничные продукты. В свою очередь, кредитные организации активно разрабатывают новые виды инструментов, предназначенных для сбережений населения и способных удовлетворить запросы клиентов.

Одним из основных традиционных сберегательных банковских продуктов являются вклады в банки. Анализируя их динамику за период с 2011 года по 2015 год, нами было установлено, что произошло увеличение привлеченных денежных средств физических лиц во вклады в банки в 1,98 раза (с 9818048 млн р. до 19493227 млн р. соответственно). В общем объеме привлеченных банками денежных средств вклады населения составляют наибольший процент – 51,7 %. Это значительная сумма в ресурсах банков, которая делает необходимым проведение ими эффективной депозитной политики, обеспечивающей не только привлечение вкладов, но и их сохранение. Возросший процент вкладов физических лиц можно объяснить ростом доверия клиентов к банкам, увеличением доходов населения и предложением банками новых депозитных продуктов. На сегодня депозиты являются практически единственным безрисковым источником вложения денежных средств со ставкой немного выше инфляционного уровня [2].

Также спрос населения на депозитные продукты зависит от сложившихся традиций, их склонности к сбережению, ожиданий домашних хозяйств, связанных с будущими ценами, доходами и наличием

товаров, изменениями в налогообложении, наличием задолженностей по полученным кредитам. Все это в совокупности повлияло на то, что в банках самый большой процент приходится именно на вклады населения, однако сбережения населения выступают не только в качестве основного источ-

ника внутренних ресурсов развития банковской системы, но и экономики страны в целом, способных обеспечить рост ВВП и повысить уровень благосостояния населения в целом. Для иллюстрации выдвинутых утверждений обратимся к данным представленным в таблице 1.

Таблица 1. Вклады физических лиц в рублях, млн р.

Год	Вклады физических лиц в рублях							
	Всего	до востребования	до 30 дней	от 31 дня до 90 дней	от 91 дня до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет
01.01.2011	13981	1540027	6381	97794	248527	1006981	4381725	637101
01.01.2012	11518	2048765	10488	122580	377427	1481102	4743348	918557
01.01.2013	228366	2447994	26945	212167	447605	2024710	5683595	920522
01.01.2014	349711	2380764	65651	199174	465682	2027009	7060949	1037257
01.01.2015	460 543	2 635 711	29168	518985	864 717	2 430 927	6358979	868 084

Источник: Обзор банковского сектора РФ. ЦБ РФ Департамент банковского надзора.
Примечание: составлено автором

Согласно представленной информации, наибольшие суммы приходятся на вклады населения от 1 до 3 лет, на 01.01.2015 объемы таких вложений увеличились по сравнению с 2011 годом на 45,1 %. Темп прироста вкладов до востребования составил 1,7 раза на 01.01.2015 года по сравнению с началом 2011 года. Однако самые удобные и выгодные для населения это вклады на срок от 181 дня до 1 года – в сумме 2 430 927 млн р. на 01.01.2015. Вклады свыше 3 лет немного меньше по объему, но в сумме эти два вида вкладов превышают по объему сумму вкладов до востребования.

Все это говорит о том, что население предпочитает более доходные долгосрочные депозиты. Да и для банков увеличение сроков депозитов важное явление, так как они получают денежные средства на более длительный срок, в связи с чем, увеличиваются и сроки кредитования, что положительно сказывается на развитии производства, которое нуждается в длинных ресурсах.

Население продолжает сохранять свои сбережения в валютных вкладах и от инфляции, и от рисков, что демонстрируют данные, представленные в таблице 2.

Таблица 2. Вклады физических лиц в иностранной валюте, млн р.

Год	Вклады физических лиц в рублях							
	Всего	до востребования	до 30 дней	от 31 дня до 90 дней	от 91 дня до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет
01.01.2011	1889512	185519	1030	17575	48782	310689	1144451	191468
01.01.2012	2169096	219252	2804	21846	51032	322693	1207375	281074
01.01.2013	2487509	246421	2451	24311	58383	371069	1467991	316882
01.01.2014	3024405	294890	3605	18913	59802	377602	1825511	444082
01.01.2015	4 846 110	543 066	6 650	103 774	191 475	1 014 137	2 479 251	507 758
01.02.2015	5 809 403	604 277	6 257	124 960	267 236	1 488 701	2 803 482	514 489

Источник: Обзор банковского сектора РФ. ЦБ РФ Департамент банковского надзора.
Примечание: составлено автором

Согласно представленной информации, сумма валютных вкладов в начале 2015 увеличилась в 3 раза по сравнению с 2011 годом. Доля валютных депозитов и в общей сумме вкладов в банках выросла с 19,2 % до 30 % на 1.02.2015. Несмотря на ослабление курса рубля по отношению к основным иностранным валютам, население предпочитает хранить свои сбережения именно в национальной валюте.

Наибольшие ставки приходятся на вклады до 30 дней кроме депозитов «до востр.» – 13,68 %, от 91 дня до 180 дней – 13,17 % и от 1 года до 3 лет – 12,79 %. Этот вид вкладов максимален по объемам привлечения. Данные по ним были представлены ранее. Ставки по вкладам до востребования и вкладам до 30 дней минимальны по величине (3,9 %). Они в меньшей степени отвечают требованиям банков к ресурсной базе,

так как более длинные по срокам вклады дают возможность кредитным организациям осуществлять инвестиции в экономику. На сегодня средний уровень процентных ставок (взвешенных по объему вкладов) по рублевым годовым вкладам в размере 1400 тыс. р. составил 13,1 % годовых. Такие изменения отражают стремление части банков привлечь средства населения в условиях определенного дефицита ликвидности и небольшого снижения общего объема вкладов.

На структуру вкладов повлияла сумма страхования, которая с 700 тыс. р. увеличилась до 1,4 млн р. в 2014 году. Если в первом квартале 2013 года наиболее активно росли вклады от 700 тыс. до 1 млн р. и свыше 1 млн р., то в 4 квартале активно стали расти вклады в пределах страхового возмещения – до 700 тыс. р. По результатам деятельности банков на депозитном рынке за 2013 год наиболее высокие темпы роста показали вклады от 400 тыс. до 700 тыс. р. и от 700 тыс. до 1 млн р. За этот период доля вкладов размером от 400 тыс. до 700 тыс. р. выросла с 15,3 до 16,2 %, от 700 тыс. до 1 млн р. – с 7,0 до 7,6 %. Вклады свыше 1 млн р. увеличились с 38,4 до 40,0 % общей суммы депозитов. Рост вкладов можно объяснить следующим образом. Ос-

новные риски вкладчиков связаны с недостаточной надежностью банка, которые в полной мере принимает на себя государство в лице Агентства по страхованию вкладов. При размещении во вклады более крупных сумм население принимает решение исходя из рейтинга устойчивости банка. Ими рассматриваются такие показатели, как активы, капитал, прибыль, по вкладам, а также рейтинговым оценкам рейтинговых агентств [10].

Повышение страховой суммы помогло вернуть некоторую уверенность вкладчиков в стабильности отданных банкам средств – дополнительные гарантии со стороны государства никогда в периоды финансовых потрясений не были лишними. А вкупе с повышением ставок традиционный инструмент россиян для сохранения сбережений все еще останется популярным: вкладчики смогут оставить свои средства в банках и надеяться на то, что повышенные ставки перекроют в 2016 году реальный уровень инфляции и девальвацию национальной валюты.

В последние годы прослеживается положительная динамика роста вложений в сберегательные сертификаты, для её наглядной иллюстрации обратимся к данным представленным в таблице 3.

Таблица 3. Сберегательные сертификаты, млн р.

Год	Вклады физических лиц в рублях						
	Всего	до 30 дней	от 31 дня до 90 дней	от 91 дня до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет
01.01.2011	13981	1,0	229	2592	5344	4156	62
01.01.2012	11518	122	20	1872	2755	4944	366
01.01.2013	228366	32	259	25023	36498	158186	3788
01.01.2014	349711	30	222	27815	35125	273386	1334
01.01.2015	460 543	5	838	41 357	106429	298897	1347
01.02.2015	478 818	12	881	48408	142637	262707	1430

Источник: Обзор банковского сектора РФ. ЦБ РФ Департамент банковского надзора.
Примечание: составлено автором

Согласно представленной информации, сумма вложений в 2012 году увеличилась в 19,8 раз, максимальные вложения в 2015 году приходятся на сертификаты со сроком обращения от 1 до 3 лет и составляют 55 % от общей суммы привлеченных средств. Вложения в данный вид сертификатов обусловлен высокими ставками процента – 9,75 % годовых. Величина денежных средств физических лиц вложенных в сертификаты составила всего 2,6 % от общей суммы вкладов населения в банки на 01.01.2014, что обусловлено непопулярностью сберегательных сертификатов среди населения вследствие низкой финансовой грамотности [6].

Многие не знают о преимуществах сберегательных сертификатов:

- возможность получить максимально высокий доход по вкладу Сбербанка;
- возможность сохранения средств в ценных

бумагах за пределами банка, нет необходимости снимать деньги в срок, оговоренный в документах. Сертификат можно предъявить в отделение в любой момент по окончании срока, на который был заключен договор;

– оформление сертификата на предъявителя. Для того чтобы обналичивать сертификаты, не нужно оформлять доверенность на третье лицо, достаточно передать ему ценную бумагу;

– высокая степень защиты ценной бумаги. Она не уступает защите денежных знаков, потому сберегательный сертификат можно считать заменой деньгам в качестве средства сохранения и накопления средств.

Оформить срочный вклад также можно банковским векселем, для иллюстрации динамики таких вкладов обратимся к данным, представленным в таблице 4.

Таблица 4. Суммы привлеченных средств юридических и физических лиц путем выпуска кредитными организациями векселей, млн р.

Год	Вклады физических лиц в рублях							
	Всего	до востребования	до 30 дней	от 31 дня до 90 дней	от 91 дня до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет
01.01.2011	670187	35418	9447	32197	69828	215884	266330	28927
01.01.2012	583750	33931	18023	61980	73338	154035	170400	56616
01.01.2013	728362	32145	15431	56024	74657	266500	223803	37963
01.01.2014	619106	31074	7741	40906	39627	202704	213852	63159
01.10.2014	565094	222497	6248	38080	52168	109340	236589	77844
01.01.2015	489 538	26875	6867	64799	47508	71563	178246	79633
01.02.2015	454 877	26402	5123	55575	35158	65087	172309	81270

Источник: Обзор банковского сектора РФ. ЦБ РФ Департамент банковского надзора.
Примечание: составлено автором

Согласно представленной информации, наблюдается рост объемов средств, привлеченных путем выпуска векселей, в частности векселей со сроками обращения от 181 дня до 1 года и от 1 года до 3 лет. Ставка процента по векселю, предлагаемая банками, колеблется от 6 до 12 % в зависимости от банка выпускающего векселя и суммы самого векселя. Наибольший процент векселей (98,8 %) приобретаются юридическими лицами. В целом, низкий процент привлеченных банками средств с помощью такого инструмента как векселя объясняется неразвитостью финансового рынка, на котором можно было бы их реализовать, возвратив сумму вложенных средств, и получить дополнительный доход, а также рисковый характер вложений.

Население также имеет возможность сохранять часть свободных средств, приобретая иностранную валюту. Вложения в иностранную валюту – один из способов сбережения от обесценения вложенных средств, когда население ощущает угрозу девальвации рубля в результате политических или экономических преобразований. При анализе был выявлен постепенный рост вложений в валюту, но темпы роста падают от года к году: если за 2010 год рост составлял 44 %, в 2014 году рост составил всего 16 %. Из всего объема валюты, находящейся вне банковской системы, около 43 % – это средства на руках у населения. Такие сбережения населения относятся к разряду неорганизованных сбережений. Если сравнить с объемом вложений во вклады в банках, то объем наличной валюты у населения составил 49 %. Это достаточно высокий процент, и обусловлено это тем, что доверие к банкам еще не восстановилось и курс рубля пока не стабилен [6].

К базовым продуктам розничного банковского рынка относятся потребительские кредиты, которые служат источником получения прибыли, а также способствуют привлечению новых клиентов, продвижению дополнительных продуктов и услуг для физических лиц. На основе потребительских кредитов банки создают комплексные финансовые

продукты, которые кроме кредитов включают различные варианты предварительного накопления денежных средств, страхования, платежных услуг и другие. Потребительское кредитование в современных условиях приобретает новые черты: обновляется продуктовая линейка, более гибкими становятся условия кредитования. Активно сотрудничая с торговыми, страховыми, сервисными и другими институтами, банки предоставляют комплексные продукты, которые содержат и услуги по кредитованию. При предоставлении кредитов параллельно с традиционными каналами широко используются возможности электронного банковского бизнеса.

В первом квартале 2015 года анализ кредитного рынка показал замедление его роста, сопровождающееся увеличением просроченной задолженности по кредитам. Лидером первой десятки российских банков в сегменте розничного кредитования остаётся Сбербанк – объем выданных кредитов физлицам на 01.04.2015 составил 4025456,06 млн рублей, это на 20,8 % (или в 1,2 раза) выше показателя 2014 года. Доля кредитов Сбербанка, предоставленных в общем объеме исследуемых банков, составила 55,6 %, что подтверждает высокий уровень доверия и лояльность населения к этому банку на протяжении многих лет. Банк ВТБ 24 по объему выданных кредитов физлицам находится на втором месте – 1 356 714,005 млн рублей, что на 18,4 % выше показателя 2014 года и соответствует 18,7 % в общей сумме выданных кредитов в исследуемых банках [4].

При анализе средневзвешенных процентных ставок по потребительским кредитам выявлено, что их минимальное значение в январе 2015 года составило 17,36 % (на срок свыше трех лет), по автокредитам – 18,31 % (на срок от 181 дня до 1 года). Максимальной была ставка на срок от 181 дня до 1 года (33,55 % по потребительским кредитам), по автокредитам она составила 21,19 % на срок свыше трёх лет. Уже в марте 2015 года произошли изменения: минимальные средневзвешенные процентные ставки по потребительским кредитам составляли

19,44 % (на срок от 31 до 90 дней), и в том числе по автокредитам –17,56 % (на срок от 181 дня до 1 года). Рост ставок по кредитам физлицам свыше 1 года был обусловлен резким сокращением объемов ипотечных и автокредитов. Увеличение доли необеспеченных кредитов оказало влияние на рост средневзвешенной ставки. Ставки по кредитам до 1 года снизились до 28,91 %. По автокредитам произошло повышение ставки до 22,72 % (на срок свыше трёх лет). Несущественно изменились ставки по необеспеченным займам населению. По кредитам наличными средняя процентная ставка повысилась и в мае 2015 года составила 33,96 % годовых. Значение средней ставки по кредитным картам (в том числе дебетовым картам с овердрафтом) практически не изменилось: показатель увеличился до 32,13 % годовых [1].

Субсидирование государством процентной ставки по ипотечным кредитам является мощным стимулом для развития этого направления, важного и для банков, и для их клиентов. В результате снижения ключевой ставки, стабилизации курса рубля рынок стал менее агрессивным, поэтому есть

потенциал к дальнейшему снижению стоимости кредитов. Аналитики прогнозируют увеличение спроса на кредиты со стороны населения. После простоя банки выходят на кредитный рынок, и кто быстрее и активнее это сделал, тот сможет рассчитывать на более существенную его долю. Что касается автокредитования, то этот рынок, по мнению аналитиков, подвержен серьёзным колебаниям. Банки полагают, что в первую очередь именно на автокредитовании может сказаться изменение потребительской стратегии россиян. Например, в 2014 году по разным оценкам, порядка 37 % всех автомобилей в России покупались в кредит, в 2015 году было продано автомобилей существенно меньше. Поэтому, скорее всего, банки займут выжидательную позицию по этому вопросу, так как авторынок действительно всегда развивается циклично [4].

Банки прогнозируют рост в сегменте розничных услуг, совершаемых с использованием банковских карт. Несмотря на общее снижение рынка, карты остаются одним из стабильных источников дохода для банков, что подтверждают данные, представленные в таблице 5.

Таблица 5. Количество банковских карт, эмитированных кредитными организациями, по типам карт, тыс. единиц

Показатель	На 01.01.2011	На 01.01.2012	На 01.01.2013	На 01.01.2014	На 01.01.2015	Темп прироста за период, %
Общее количество банковских карт	137834	162898	191496	217472	227712	65,2
Из них:						
Кредитные	10047	15026	22483	29190	31765	212,16
Расчетные	127787	147872	169013	188282	195 947	53,3
Из них:						
расчетные карты с овердрафтом	22452	25833	31788	39463	39727	76,9
Источник: Обзор банковского сектора РФ. ЦБ РФ Департамент банковского надзора.						
Примечание: составлено автором						

Согласно представленной информации, наибольший удельный вес в общем объеме выпущенных карт приходится на расчетные карты, что объясняется, в первую очередь, их развитием за счет широкой реализации «зарплатных» проектов. Однако темп их прироста с 2011 по 2015 год ниже темпа прироста общего количества банковских карт. На 01.01.2015 год выявлен рост количества расчетных карт с овердрафтом, темп их прироста за исследуемый период превышает темп общего прироста эмитированных банковских карт. Наибольший темп прироста приходится на кредитные карты, что значительно превышает темп общего прироста эмитированных банковских карт. В структуре эмитированных банковских карт расчетные карты занимают в среднем около 86,1 % на 01.01.2015 года.

При этом их доля повышается за счет роста расчетных карт с овердрафтом, доля которых увеличилась с 17,6 % в 2011 году до 20,3 % в 2015 году. Доля кредитных карт также увеличилась от 7,3 % в 2011 году до 13,95 % в 2015 году от общего объема эмитированных карт [7, 8, 9].

При анализе сделок с банковскими картами выявлено, что наибольший удельный вес приходится на операции по получению наличных денег физическими лицами (за 2012 год – 82,7 %, за 2014 год – 76,5 %). Это свидетельствует о неэффективности функционирования российского рынка платежных карт, что может быть связано с недоработками нормативного характера, недоверием держателей карт к финансовым операциям и неразвитостью услуг с использованием банковских карт. При этом можно наблюдать положи-

тельную динамику сделок по оплате товаров и услуг за анализируемый период (+ 6,5 %). В целом, доля сделок, совершенных физическими лицами, превышает аналогичные операции юридических лиц и составляет в 2015 году 95,6 %. В структуре операций юридических лиц за анализируемый период преобладают также получение наличных денег с положительной динамикой. За 2014 год объём этого показателя составил 878,6 млрд р., что соответствует 53,9 % [3].

С 2012 года на российском рынке платежных карт продолжают реализовываться такие виды услуг, как перевод денежных средств с одного банковского счета на другой с использованием платежных карт (переводы «с карты на карту»). Ее популярность в России во многом обусловлена доступностью, поскольку у физического лица – перевододателя отсутствует необходимость посещения почтового отделения или банка для осуществления перевода и выполнения связанных с ним соответствующих процедур. В числе значимых тенденций развития российского карточного рынка следует отметить активизацию банков в секторе социальных проектов (внедрение карт, предназначенных для получения социальных выплат – пенсий, стипендий, пособий, доплат). Сегодня кредитная карта для розничного потребителя является своеобразным аналогом возобновляемой кредитной линии в корпоративном секторе. Она позволяет использовать кредитные средства в любой момент без дополнительного согласования со стороны банка [5].

Несмотря на непростую ситуацию на рынке банковских кредитов, в том числе и кредитных карт, этот сегмент еще далек от насыщения. С точки зрения банка, кредитные карты – интересный продукт, так как не требует «длинного» фондирования в несколько лет, а потребители здесь не так чувствительны к уровню ставки. Как отмечают эксперты, в текущих рыночных условиях неизбежно нарастание конкурентной борьбы среди банков. Ре-

шение проблемы заключается в повышении эффективности бизнеса. Причем таких очевидных путей, как сокращение различных издержек, уже недостаточно, хотя их значение по-прежнему велико. Но каждый банк должен предлагать своим клиентам инновационные решения. По мнению банкиров, розничный банковский сектор в ближайшее время будет фокусироваться на платежных сервисах, картах и дистанционных каналах обслуживания. Все это окажет существенную поддержку сегменту кредитных карт, который станет одним из наиболее перспективных направлений розничного банкинга.

Таким образом, проведенный анализ позволяет сделать следующие выводы: наиболее широкий спрос население России предъявляет на платежно-расчетные продукты и услуги: перевод денежных средств и проведение регулярных платежей и расчетов за приобретенные товары и услуги. Следующими в этом ряду стоят кредитные и сберегательные продукты. Частота проведения кредитных и сберегательных операций существенно уступает частоте платежно-расчетных операций. Факторами, сдерживающими их развитие, являются не только территориальная удаленность банков в отдельных регионах, но также уровень доходов потенциального клиента, его кредитоспособность и способность к сбережениям, а также низкая финансовая грамотность населения и степень доверия к банкам и другое. Банкам необходимо продолжать решать задачи по обеспечению доступности банковских услуг для населения и хозяйствующих субъектов как в городах, так и в селах; расширению ипотечного, потребительского кредитования; развитию программ кредитования среднего и малого бизнеса; повышению уровня финансовой грамотности населения; совершенствованию безналичных расчетов с использованием банковских платежных карт; улучшению качества обслуживания населения; внедрению передовых инновационных банковских технологий.

Литература

1. Дементьева, К. Автокредиты въехали в цену [Электронный ресурс] / К. Дементьева. – Режим доступа: <http://kommersant.ru/doc/2689337?isSearch=True> – (дата обращения: 29.10.2016).
2. Демченко, Л.В. Природа и специфика банковских рисков / Л.В. Демченко // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 34–41.
3. Донкина, Е. Карточный выигрыш [Электронный ресурс] / Е. Донкина. – Режим доступа: <http://kommersant.ru/doc/2694018?isSearch=True> – (дата обращения: 25.10.2016).
4. Исследования НАФИ. Готовы ли сейчас россияне брать автокредит? [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://nacfin.ru/gotovyy-li-sejchas-rossiyane-brat-avtokredit> – (дата обращения: 30.10.2016)
5. Кешенкова, Н.В. Система управления с клиентами: розничный банковский бизнес / Н.В. Кешенкова // Модернизация. Инновация. Развитие. Научно-практический журнал. – 2013. – № 2. – С. 85–90.
6. Колесникова, И.В. Развитие розничного банковского бизнеса как конкурентное преимущество эффективной банковской деятельности [Электронный ресурс] / Колесникова И.В. – Режим доступа: <http://www.e-rej.ru/publications/93/%D0%9A/> – (дата обращения: 30.10.2016).
7. Крестовский, И.А. Развитие розничного банковского бизнеса / И.А. Крестовский. – Москва: Российская академия предпринимательства, 2010. – 161 с.
8. Мингазетдинов, И.В. Тенденции развитие розничного бизнеса современного банка / И.В. Мингазетдинов // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2012. – № 6. – С. 25–28.

9. Мордвинцева, Н.В. Розничный банковский бизнес / Н.В. Мордвинцева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2010. – № 13. – С. 185–189.
10. Носков, Е. Страховка по вкладам выросла до 1,4 миллиона [Электронный ресурс] / Е. Носков. – Режим доступа: <http://www.rg.ru/2014/12/23/populyarnost.html> – (дата обращения: 30.10.2016).
11. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.

УДК 336.767.3

Ю.О. Ничкасова, докторант кафедры финансов, Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева
e-mail: yunichka10@gmail.com

ПОТЕНЦИАЛ ЕВРООБЛИГАЦИЙ ДЛЯ РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКОВ БЕЛАРУСИ И КАЗАХСТАНА

Цель статьи – исследовать опыт привлечения государственных и корпоративных займов на долгосрочной основе с использованием инструмента еврооблигаций. Методы исследования: наблюдение и сбор фактов; анализ и синтез; метод индукции; графический метод. Основные результаты: выявлены современные тенденции развития глобального финансового рынка. Отмечена актуальность использования его потенциала государством и корпоративными заемщиками для доступа к финансовым ресурсам на долгосрочной основе. Проанализирован опыт эмиссий суверенных еврооблигаций Республики Беларусь и Республики Казахстан, исследована корреляция между макроэкономическими показателями страны, долгосрочным кредитным рейтингом и стоимостью котировок еврооблигаций на международном финансовом рынке. Сделан вывод о необходимости углубления процесса интеграции корпоративного сектора в европейский рынок облигаций. Направления дальнейшего исследования: анализ опыта выпуска корпоративных еврооблигаций корпоративным сектором Казахстана, эффективности использования заемных средств, интеграция казахстанского опыта в корпоративный сектор Беларуси.

Ключевые слова: финансовый рынок, инвестиции, еврооблигации, андеррайтинг, бенчмаркинг, суверенный кредитный рейтинг, корпоративный эмитент, долговые обязательства, Беларусь, Казахстан.

Основой функционирования современной мировой экономики является капитал во всех его формах, и, прежде всего, финансовый капитал. Это обусловлено развитием экономической глобализации в финансовой сфере, которая обозначила новейший этап процесса перераспределения международных потоков капитала через мировые, региональные и национальные финансовые рынки.

Вместе с тем, современная внешнеэкономическая политика стран с развивающимися рынками капитала направлена на эффективную интеграцию в мировой рынок капитала, привлечение иностранного капитала с целью покрытия дефицита государственного бюджета, рефинансирования долговых обязательств и осуществления инвестиций [2].

Спрос мирового производства на финансовые ресурсы требует адекватного финансового обеспечения. Финансовый рынок предлагает такое обеспечение через инструменты фондового рынка и рынка капиталов, которые обеспечивают привлечение финансовых ресурсов на долгосрочной основе. Этому посвящены научные работы отдельных исследователей [4, 5, 7, 8, 9], которые вследствие структурных изменений, происходящих в системе финансового рынка, обосновывают правомерность выделения в качестве самостоятельных видов рынка рынок инвестиций и рынок еврооблигаций.

Так, рынок инвестиций, по мнению российского учёного С.В. Ноздрева, имеет свою подсистему, поскольку включает многообразие форм приложения капитала в различные инвестиционные продукты и характеризуется существенным увеличением числа участников международной инвестиционной деятельности. Особое место занимает рынок инновационных инвестиций, который выполняет функции обеспечения капиталами процессов обновле-

ния техники и технологий, создания новых видов продукции. [3]

Правомерность данного подхода предопределена долговым характером национальных экономик на фоне глобальной экономической нестабильности, а также низким уровнем внутреннего инвестиционного потенциала, что приводит к возрастающей потребности правительств суверенных государств во внешних заимствованиях. Возможность привлечения больших объёмов займов на длительный период используется для покрытия дефицита бюджета, обслуживания внешнего долга или проведения стабилизационных реформ в целях обеспечения устойчивого развития страны и положительных темпов роста ВВП.

В то же время финансовый рынок, будучи сферой рыночных отношений, где формируется и осуществляется движение финансовых ресурсов для обеспечения капиталом производственных и непроизводственных инвестиций, наряду с широким спектром функций выполняет важнейшую роль формирования ресурсов для инвестирования. Основным каналом перемещения капитала, позволяющим реализовать данную функцию, является рынок ценных бумаг, который представляет собой систему финансовых отношений, опосредующих мобилизацию, распределение и перераспределение временно свободных денежных средств, их трансформацию в ссудный капитал в целях дальнейшего инвестирования [1].

Одним из инструментов рынка ценных бумаг, используемым как правительством, так и корпорациями, являются еврооблигации (евробонды). Официальное определение еврооблигаций даётся в Директиве Комиссии европейских сообществ (Council Directive 89/298/EEC) от 17 апреля 1989 года [6], регламентирующей требования к проспек-

ту эмиссий ценных бумаг, размещаемых публично на европейском рынке.

Первый выпуск «классических» еврооблигаций состоялся в 1963 году итальянской государственной компанией по строительству дорог Autostrade (60 000 облигаций с номиналом 250 долларов) и явился следствием дефицита финансовых ресурсов на национальном рынке. Несмотря на свою давнюю историю, рынок еврооблигаций пользуется высоким спросом из-за надёжности, способности оказывать диверсифицированные финансовые услуги, а также свободное регулирование, широкий спектр продуктов и непрерывную инновацию [3].

Еврооблигации являются не только инструментом заимствования средств. Важной составляющей рынка ссудного капитала является наличие в обращении государственных (суверенных) еврооблигаций, которые становятся ценовым ориентиром (бенчмаркером) для корпоративных эмитентов. При этом суверенные еврооблигации с низкой ставкой купона могут привести к снижению стоимости заимствования для корпоративного сектора при финансировании инвестиционных проектов.

Охарактеризуем рынок еврооблигаций с точки зрения стран-участников рынка, видов заёмщиков и количества эмиссий. Как следует из таблицы 1, общее количество выпусков всех видов еврооблигаций странами развитого рынка, Европы и стран СНГ, обращающихся на рынке по состоянию на октябрь 2016 года, составляет 20021, из которых свыше 96,8 % или 19 388 – корпоративные еврооблигации.

Выпуски государственных (суверенных) евробондов составляют всего 2 % от общего количества выпусков. В структуре заёмщиков по странам доминирующее значение занимают развитые рынки 61,4 % или 12 285 выпусков.

Следует отметить, что Республика Беларусь и Республика Казахстан являются участниками рынка еврооблигаций, при этом Республика Беларусь является заёмщиком только по одному выпуску суверенных облигаций. Что касается Республики Казахстан, то в обращении на рынке находится пять выпусков суверенных еврооблигаций и 47 выпусков корпоративных еврооблигаций.

Таблица 1. Характеристика рынка еврооблигаций по количеству эмиссий, по состоянию на октябрь 2016 года

	Еврооблигации			
	Государственные	Муниципальные	Корпоративные	Итого евро облигаций
СНГ, в том числе	23	1	337	361
Беларусь	1	-	-	1
Казахстан	5	-	47	52
Развитые рынки	173	118	11994	12285
Германия	-	33	1480	1513
США	-	-	4637	4637
Великобритания	2	1	3605	3608
Развитые рынки (искл. Европу)	12	107	6795	6914
Европа	196	3	262	461
Всего Европа, развитые рынки и СНГ	404	229	19 388	20 021
Всего Европа, развитые рынки и СНГ, %	2,02%	1,14%	96,8%	100%
Доля СНГ	5,7%	0,4%	1,7%	1,8%
Доля развитых рынков	42,8%	51,5%	61,9%	61,4%
Доля развитых рынков (искл. Европу)	3,0%	46,7%	35,0%	34,5%
Доля Европы	48,5%	1,3%	1,4%	2,3%

Источник: Информационный портал Cbonds – Режим доступа: <http://cbonds.ru>

В контексте рассмотрения рынка еврооблигаций полагаем интересным проанализировать опыт и дальнейшие перспективы привлечения Республикой Беларусь и Республикой Казахстан заёмных средств на долгосрочной основе.

Министерство финансов Республики Беларусь в 2010 и в 2011 годах разместило два выпуска еврооблигаций – «пятилетние» на сумму 1 млрд долларов и «семилетние» на сумму 0,8 млрд долларов. Погашение пятилетних облигаций на данный момент уже завершено.

Выпуск семилетних облигаций осуществлён со следующими характеристиками: купонная облигация, ожидаемая доходность 8,95 %, срок погашения 26 января 2018 года, минимальный торговый лот 100 00000 USD; Объем эмиссии – 800 000 000 USD, ISIN RegS-XS0583616239; Агент по размещению – BNP Paribas, DeutscheBank, RBS, Сбербанк России ОАО; Юридический консультант: White&Case, Allen&OveryLegalServices, Magisters; платёжный агент: DeutscheBankUK; Листинг: Люксембургская Фондовая биржа.

Как было отмечено выше, доходность по евробондам считается бенчмарком (ориентиром) для определения стоимости новых заимствований. Так, например, согласно графику, представленному на рисунке 1, суверенные евробонды Беларуси в период с момента выпуска до настоящего времени имели котировки как выше, так и ниже их номинальной стоимости. Волатильность варьировалась в интервале от 6 до 18,5 %, что, по нашему мнению, является высокой стоимостью заимствования ресурсов в иностранной валюте. Для сравнения текущая доходность 10-летних еврооблигаций Германии варьируется в интервале (- 0,25) до 2 % годовых, что в 20 раз ниже стоимости заёмных ресурсов, привлекаемых Республикой Беларусь.

Между тем, результаты проведённого анализа позволяют сделать выводы о зависимости стоимости ресурсов на финансовых рынках от показателей макроэкономического состояния страны. В свою

очередь, данные показатели оказывают влияние на долгосрочные страновые рейтинги, объявляемые международными рейтинговыми агентствами. Для международных инвесторов рейтинги являются важной информацией для принятия инвестиционных решений, позволяющей минимизировать риски инвестирования.

Несмотря на свою относительность, кредитные рейтинги могут достаточно точно информировать и возможности дефолта или наступлении других неблагоприятных финансовых последствий [10]. Более высокий рейтинг соответствует меньшему риску невыплаты, что в конечном итоге находит отражение в стоимости долговых обязательств страны. Таким образом, кредитные рейтинги, по сути, являются инструментом доступа к заёмному капиталу. В условиях общей неустойчивости финансового рынка любая информация рейтинговых агентств вызывает изменение финансовых потоков.

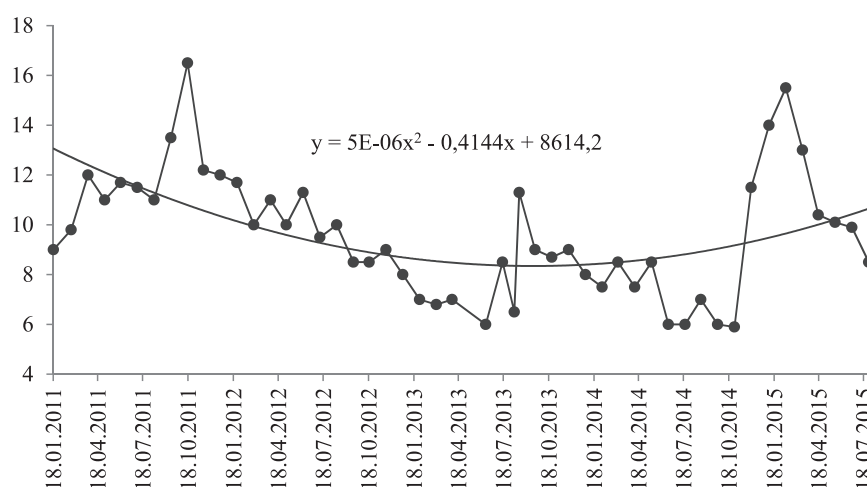


Рисунок 1. Динамика доходности второго выпуска еврооблигаций Республики Беларусь (Источник: Исследовательская группа BusinessForecast – Режим доступа: <http://businessforecast.by>)

В таблице 2 представлена динамика изменения долгосрочных рейтингов, присвоенных Республике Беларусь международными кредитными рейтинговыми агентствами Moody's, Fitch и Standard&Poore за последние 6 лет. Как следует из данных таблицы 2, долгосрочный кредитный рейтинг Беларуси за этот период измерялся в четырёх типах: negative; negativewatch; positive; stable.

Сопоставление долгосрочного суверенного рейтинга Беларуси позволяет выявить прямую корреляцию с экономическим состоянием страны, и обратную – с показателями котировок суверенных евробондов Беларуси.

В частности, в таблице 3 представлены основные макроэкономические показатели развития Беларуси в период с 2010 по 2016 год. Анализ данных позволяет сделать вывод о стабильном экономическом развитии страны в 2010–2011 годах с темпом роста ВВП равном 7,6 % и 5,3 % соответственно.

В 2012 и 2013 годах наблюдается динамика снижения темпов роста ВВП, при стабилизации в 2014 году до 1,6 %, в 2015 году и первом квартале 2016 года имеет место существенное ухудшение показателей роста реального ВВП до отрицательных значений: -3,9 % и -3,6 % соответственно. Ухудшается динамика показателей номинального ВВП и ВВП на душу населения. Данная ситуация сопровождается ростом государственного внешнего долга с 18,3 % до 31,5 % ВВП, а также ростом валового внешнего долга, который в первом квартале 2016 года составил 73,6 % ВВП.

Анализ рисунка 1 и данных таблиц 2 и 3 позволяет сделать вывод о том, что чем ниже суверенный рейтинг страны, тем выше стоимость привлечения внешних ресурсов как для страны, так и для корпоративного сектора данной страны. Для внешнего инвестора понижение рейтинга означает возрастание инвестиционных рисков

Таблица 2. Долгосрочный кредитный рейтинг Республики Беларусь, 2010–2016 годы

Агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата
Moody's	Saa1	стабильный	17 июня 2016
Fitch	B-	стабильный	26 февраля 2016
Moody's	Saa1	негативный	17 апреля 2015
Moody's	B3	возможность понижения	23 февраля 2015
S&P	B-	стабильный	18 октября 2013
S&P	B-	позитивный	17 апреля 2013
S&P	B-	стабильный	18 апреля 2012
Moody's	B3	негативный	04 ноября 2011
S&P	B-	негативный	26 сентября 2011
Moody's	B3	возможность понижения	21 июля 2011
S&P	B	возможность понижения	27 мая 2011
Moody's	B2	негативный	29 марта 2011
S&P	B	негативный	15 марта 2011
Moody's	B1	стабильный	9 июля 2010

Источник: Аналитический портал Trading Economies – Режим доступа: <http://www.tradingeconomics.com>

Таблица 3. Основные макроэкономические показатели развития Республики Беларусь за 2010 – 1 квартал 2016 года

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	1 кв. 2016
Рост реального ВВП (%)	7,6	5,3	1,5	0,9	1,6	-3,9	-3,6
Государственный внешний долг/ВВП (%)	18,3	21,0	19,9	19,4	20,2	26,9	31,5
Валовой внешний долг/ВВП (%)	51,6	57,9	54,0	54,3	52,8	69,9	73,6

Источник: Евразийский фонд стабилизации и развития – Режим доступа: <http://efsd.eabr.org>

и повышение требований к доходности еврооблигаций.

В частности, в конце 2010 года, в период подготовки к выпуску евробондов, рейтинг Беларуси «стабильный», страна демонстрирует положительную динамику темпов роста ВВП, доходность еврооблигаций на дату эмиссии – 9 %.

В сентябре 2011 года Беларуси присвоен рейтинг «негативный» как отражение снижения темпов роста ВВП, вследствие этого 17 октября 2011 года котировка еврооблигаций понизилась до 16,5 %.

Январь 2012 –апрель 2013: Беларуси присвоены рейтинги «стабильный» и «позитивный», несмотря на невысокий темп роста ВВП, при этом евробонды котируются по номиналу и выше их номинальной стоимости – на уровне 9–6,5 %.

В феврале 2015 года на фоне девальвации и отрицательного темпа роста ВВП (-3,9 %) Беларуси присваивается рейтинг «возможность понижения», что находит своё отражение в резком ухудшении котировок и их падении до уровня 16,5 %, что явилось препятствием для успешного размещения третьего выпуска суверенных еврооблигаций Беларуси в 2015 году.

Последний прогноз агентства Moody's на июнь 2016 года – «стабильный», котировка суверенных евробондов Беларуси составляет около 8 %. Данная стабилизация позволяет Правительству планировать новый выпуск еврооблигаций. Согласно закону Республики Беларусь «О республиканском бюджете на 2017 год» предусмотрено размещение

государственных облигаций на внешних финансовых рынках предварительно в объёме 800 млн долларов США для обслуживания внешнего государственного долга.

Вместе с тем, по мнению аналитиков, размещение облигаций является важным шагом для сохранения присутствия Республики Беларусь на международном рынке капитала. В случае выхода с рынка после погашения облигаций в 2018 году в последующем потребуется, по сути, новое вхождение на рынок. Что касается стоимости заёмных ресурсов, то цена, по мнению экспертов, будет зависеть от заключения долгосрочной программы сотрудничества Беларуси с МВФ. В этом случае она составит 6–6,25 % годовых, без программы МВФ стоимость привлечения ожидается в размере около 7,25–7,5 % годовых.

Республика Казахстан, как было отмечено выше, также является участником рынка еврооблигаций. Министерством финансов Республики Казахстан 6 октября 2014 года осуществлён выпуск 10-летних и 30-летних еврооблигаций на сумму \$2,5 млрд. Выпуск состоял из облигаций на сумму \$1,5 млрд со ставкой 3,875 % сроком погашения в 2024 году, а также облигаций на сумму \$1 млрд со ставкой 4,875 % и сроком погашения в 2044 году. Выпуску был присвоен рейтинг Baa2 по шкале Moody's и BBB+ по шкале S&P и Fitch. В качестве организаторов выпуска выступили Citi, HSBC и JP Morgan [5].

По данным Казахстанской фондовой биржи, по состоянию на 20 октября 2016 года текущая до-

ходность 10-летних облигаций составляет 4,49 %, 30-летних – 6,14 % (high), что свидетельствует о наличии динамики удорожания стоимости заёмных ресурсов и роста обязательств по обслуживанию долга. Полагаем, что данная ситуация также является отражением изменения показателей макроэкономического развития страны, представленных в таблице 4.

Анализ данных свидетельствует о снижении

темпов роста ВВП с 7,5 % в 2011 году до отрицательных значений (-0,2 %) в 1 квартале 2016 года, имеет место снижение величины номинального ВВП и ВВП на душу населения. Следствием снижения темпов роста ВВП является рост дефицита государственного бюджета с -2,1 % до -3,72 % ВВП, рост государственного внешнего долга с 2,6 % в 2010 году до 7,97 % в 1 квартале 2016 года.

Таблица 4. Основные показатели развития Республики Казахстан в период с 2011 по 1 квартал 2016 года

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	1 кв. 2016
Рост реального ВВП (%)	7,5	5,0	6,0	4,3	1,2	-0,2
Государственный внешний долг/ВВП (%)	2,6	2,6	2,3	3,2	7,3	8,0
Валовой внешний долг/ВВП (%)	66,7	68,0	66,3	74,2	83,3	Н/Д

Источник: Евразийский фонд стабилизации и развития – Режим доступа: <http://efsd.eabr.org>

Тем не менее, несмотря на ухудшение макроэкономических показателей, в июле 2015 года Республика Казахстан разместила два транша суверенных еврооблигаций.

Правительство Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан завершило сделку по выпуску 10- и 30-летних еврооблигаций на сумму 4 млрд долларов США по формату RegS/144 А в рамках Программы среднесрочных нот.

Выпуск состоял из облигаций со сроком погашения в 2025 году на сумму 2,5 млрд долларов США и со сроком погашения в 2045 году на сумму 1,5 млрд долларов США. Выпуску был присвоен рейтинг Baa2 по шкале Moody's, BBB по шкале S&P и BBB+ по шкале Fitch. В качестве организаторов выпуска выступили Citi, JPMorgan, Kazkommerts Securities и Halyk Finance.

Это указывает на позитивную оценку рисков Казахстана иностранными инвесторами. Министерство финансов Республики Казахстан продолжает программное размещение суверенных еврооблигаций, выстраивая ликвидную кривую доходности. Данный выпуск установит ценовой ориентир в будущем для казахстанских корпоративных эмитентов. Привлечённые средства будут использованы в целях финансирования дефицита республиканского бюджета, ориентированного на реализацию программ развития в рамках контрциклической фискальной политики, направленной на поддержку экономического роста.

Согласно аналитическому обзору Sberbank Investment Research Казахстан планирует расширять внешние заимствования в контексте, прежде всего, более активного использования кредитной программы от международных финансовых организаций для финансирования инфраструктурных проектов на сумму порядка \$7 млрд. Однако в целях диверсификации и низкого уровня стоимости фондирования рассматривается возможность нового выпуска суверенных долговых бумаг

Казахстана на первичный рынок еврооблигаций в 2017–2018 годах.

Полагаем важным отметить, что Республика Казахстан, в отличие от Республики Беларусь, использует рынок еврооблигаций не только для государственных заимствований, но и для размещения корпоративных еврооблигаций.

Вместе с тем, использование корпоративных еврооблигаций для привлечения инвестиций свидетельствует о том, что происходит интеграция финансовых рынков страны в систему мировых рынков, и что для эмитентов важно привлечение инвестиционных ресурсов с наиболее привлекательными ключевыми параметрами, среди которых срок обращения, доходность и объёмы привлекаемых средств.

В таблице 5 представлена информация о последних шести выпусках еврооблигаций корпоративного сектора Республики Казахстан, в частности, эмитентах, доходности, объёме эмиссии, датах окончания размещения и сроках погашения. В частности, 20 июля 2016 года компанией Тенгизшевройл размещены еврооблигации на сумму 1 млрд долларов под 4 % годовых со сроком погашения 15 августа 2024 года.

При этом средняя стоимость привлекаемых финансовых ресурсов составляет 5,7 %, что соответствует стоимости суверенных еврооблигаций Республики Казахстан, котировки которых, как было указано выше, являются бенчмарком для корпоративных заёмщиков и находятся в настоящее время в диапазоне 4,49–6,14 %.

Согласно информационному portalу «Cbonds», корпоративным сектором Республики Казахстан выпущено в обращение 47 выпусков облигаций, в том числе 2 выпуска на сумму 285 млн. швейцарских франков, 2 выпуска на сумму 1 350 млн. евро, 37 выпусков на сумму 22 232,32 млн. долларов и другие.

Вместе с тем, как следует из таблицы 1, указанное количество выпусков существенно ниже разме-

Таблица 5. Информация о последних выпусках еврооблигаций корпоративного сектора Республики Казахстан

Название компании	Код облигации	Купонный доход	Объем выпуска, млн дол. США	Дата размещения	Дата погашения
Tengizshevroil	USG87602AA90	4%	1 000	07/20/2016	08/15/2026
Astana-finance	XS1056732214	0%	50	05/21/2015	12/22/2024
ForteBank	XS1153772725	11,75%	236,57	12/15/2014	12/15/2024
Eurasian Bank	XS1129581937	7,5%	5 00	11/06/2014	11/06/2017
KazMunayGas	XS1132166031	4,875%	500	10/31/2014	05/07/2025
KazMunayGas	XS1134544151	6%	1 000	10/31/2014	11/07/2044

Источник: Информационный портал Cbonds – Режим доступа: <http://cbonds.ru>

ра эмиссий корпоративных облигаций таких стран, как США – 4637 выпусков, Германии – 1480, Великобритании – 3605 выпусков. Данные цифры свидетельствуют не только об объеме привлеченных инвестиционных ресурсов на развитие экономики Республики Казахстан, но и имеющемся потенциале использования инструментов рынка еврооблигаций для привлечения финансовых ресурсов на долгосрочной основе.

Исходя из проведенного исследования, полагаем возможным сделать следующие выводы:

- одним из наиболее заметных факторов, усиливающих экономические взаимосвязи национальных экономик, и одновременно атрибутом глобализации является формирование глобального финансового рынка;

- глобализация мировой экономики и финансовых рынков имеет синергетический эффект и взаимно усиливает их интеграцию, что оказывает существенное влияние на изменение структур, инструментов и институтов; имеет место увеличение размера и глубины мирового (глобального) финансового рынка;

- современная внешнеэкономическая политика стран с развивающимися рынками капитала направлена на эффективную интеграцию в мировой рынок капитала для привлечения инвестиций; финансовый рынок предлагает такое обеспечение через инструменты фондового рынка и рынка капиталов;

- еврооблигации имеют особые характеристики; выпускаются правительствами, муниципальными властями и корпорациями для привлечения финансовых ресурсов на долгосрочной основе;

- наличие суверенных еврооблигаций в обращении является важной составляющей рынка ссудного капитала как ценового ориентира для корпоративных эмитентов и используется для определения стоимости новых заимствований;

- Республика Беларусь и Республика Казахстан имеют успешный опыт размещения и погашения еврооблигаций, вместе с тем ухудшение динамики индексов экономики страны находит отражение в изменении долгосрочных суверенных рейтингов

международных рейтинговых агентств и оказывает существенное влияние на снижение котировок еврооблигаций и повышение стоимости заёмных ресурсов;

- низкое значение странового кредитного рейтинга ограничивает возможности для снижения стоимости привлекаемых иностранных ресурсов; долговая нагрузка резидентов, связанная с обслуживанием внешних заимствований, выглядит выше, чем у ряда других государств (при прочих равных условиях) и вынуждает использовать другие инструменты долгового рынка капитала;

- стабилизация макроэкономических параметров развития экономики Беларуси и Казахстана позволяет планировать новые эмиссии суверенных еврооблигаций;

- корпоративный сектор Республики Казахстан имеет опыт выпуска корпоративных еврооблигаций, что свидетельствует о его более глубокой интеграции в мировой финансовый рынок.

Таким образом, опыт использования еврооблигаций как инструмента привлечения финансовых средств на долгосрочной основе свидетельствует о наличии высокого потенциала международного финансового рынка для привлечения инвестиций в развитие экономик Беларуси и Казахстана. Стабильное экономическое развитие стран является индикативной характеристикой для определения стоимости заёмных финансовых ресурсов, как для последующих эмиссий суверенных еврооблигаций, так и бенчмарком для корпоративных заимствований на международном рынке капитала.

Вместе с тем, дальнейшему исследованию подлежат опыт привлечения долгосрочных займов корпоративным сектором Казахстана, цели и уровень эффективности его использования для решения инвестиционных задач национальных экономик. Кроме этого, интересной представляется возможность использования данного опыта корпоративным сектором Беларуси для расширения палитры инструментов рынка ценных бумаг и увеличения инвестиционного потенциала экономики Беларуси.

Литература

1. Иванов, В. Современные финансовые рынки: монография / В. Иванов. – Москва: Издательство Проспект, 2014. – 576 с.
2. Кучукова, Н. Модернизация финансовой системы Казахстана в условиях глобализации: монография / Н. Кучукова. – Астана: Мастер ПО, 2013. – 366 с.
3. Ноздрев, С.В. Международный финансовый рынок в системе финансовых потоков трансграничных банков и компаний [Электронный ресурс] / С.В. Ноздрев, Российский внешнеэкономический вестник. – 2015. – № 7. – Режим доступа: [http://www.rfej.ru/rvv/id/8002b2e2d/\\$file/3-18.pdf](http://www.rfej.ru/rvv/id/8002b2e2d/$file/3-18.pdf) – (дата обращения: 15.10.2016).
4. Парусимова, Н.И. Потенциал банковского рынка России / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 13 (132). – С. 372–375.
5. Парусимова, Н.И. Роль коммерческих банков в инфраструктуре российского рынка капиталов / Н.И. Парусимова, В.А. Конененко // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2003. – № 7. – С. 77–83.
6. Симоненко, Н.В. Факторы «недооцененности» акций российских компаний / Н.В. Симоненко, В.И. Шварева // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2012. – № 4. – С. 107–111.
7. Смагин, А.А. Еврооблигации, как возможность сохранения финансовых накоплений в условиях экономической неопределенности / А.А. Смагин // Экономика и социум. – 2016. – № 8 (27). – С. 383–386.
8. Теплова Т.В. Посткризисные тенденции на облигационном рынке / Т.В. Теплова, Т.В. Соколова // Финансы и кредит. – 2014. – № 25 (601). – С. 2–15.
9. Фатьянова, М.Э. Еврооблигации как надежная инвестиционная стратегия компании во время кризиса в экономике / М.Э. Фатьянова // Экономика и социум. – 2015. – № 1–4 (14). – С. 1001–1004.
10. Шаталов, А.В. Еврооблигации в системе привлечения инвестиционных ресурсов: Дис. ... канд. эконом. наук 08.00.10 / Шаталов Артем Викторович. – Екатеринбург, 2003. – 148 с.

УДК 336.741.242.1

Д.С. Панина, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: darpanina2015@yandex.ru

УСЛОВИЯ И ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ПЛАТЕЖНОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ В ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ

Актуальность исследуемой проблемы обусловлена значительной ролью платежного инструментария в экономическом развитии региона. Наличие взаимосвязи и даже взаимозависимости в их развитии позволяет отнести проблемы в области платежей и расчетов в разряд первоочередных, требующих немедленного разрешения, а вопросы их изучения делает важной исследовательской задачей.

Целью статьи является исследование ключевых параметров, характеризующих уровень современного экономического развития в Оренбургской области, для определения условий, и как следствие, перспектив дальнейшего развития платежного инструментария в Оренбуржье. Качественные изменения в структуре и динамике развития инструментов платежа, в свою очередь, могут стать стимулом для более полного раскрытия экономического потенциала Оренбургской области.

Основным результатом статьи явилось выявление причин (условий), препятствующих качественному развитию платежного инструментария в Оренбургской области. Сделан вывод о необходимости более полного раскрытия экономического потенциала, преодоления деформационной структуры региональной экономики и комплексной поддержки производственного сектора в Оренбургской области.

Материалы статьи могут быть использованы как в учебном процессе, так и осуществлении научно-исследовательской работы при изучении платежно-расчетной сферы.

Ключевые слова: платежный инструментарий, экономическое развитие региона, условия развития, платежная дисциплина, экономический потенциал.

Степень развития и периодичность качественных изменений в платежной сфере, во многом, определяются текущим состоянием экономики и ее потенциалом. Поэтому целесообразно в рамках исследования специфических особенностей построения и условий, определяющих развитие платежного инструментария в Оренбургской области, рассмотреть краткую характеристику экономики Оренбуржья.

Одним из основных показателей экономического положения региона является показатель валового регионального продукта (ВРП): его объем (в динамике), структура и основные составляющие. Согласно данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Оренбургской области объем валового регионального продукта в 2014 году по сравнению с предыдущим годом достиг показателя 99,3. К сожалению, показатель реального ВРП Госкомстат публикуется один раз в два года, поэтому оценить траекторию его развития в 2015 и 2016 годах не представляется возможным [2].

Снижение ВРП является, несомненно, негативным явлением, свидетельствующим о сужении сегмента экономики Оренбургской области, характеризующего сферу оборота товаров и услуг народного потребления. Кроме того, уменьшение ВРП является потенциальной предпосылкой понижения объемов, роли и значимости платежного оборота в области.

В процессе анализа структуры ВРП было выявлено, что важнейшим составляющим его элементом и основой хозяйственного комплекса Оренбургского

региона является промышленное производство, на долю которого пришлось в 2014 году 41,2 % [1]. Соответственно, одним из самых важных для региона показателей, по которому в краткосрочном периоде можно судить о развитии экономики, является индекс промышленного производства (ИПП). Как известно, ИПП характеризует ВРП по росту/падению показателей фундаментальных отраслей экономики, то есть он учитывает рост/падение добычи, обрабатывающих производств, производства и перераспределения электроэнергии, газа и воды. В 2016 году (по состоянию на июль) в Оренбургской области было зафиксировано сокращение ИПП на 6,2 % по отношению к аналогичному периоду 2015 года. Сравнимым с этим падением периодом можно считать 1996 год, когда ИПП упал на 7,7 %. За последние пять лет это самый низкий показатель. При этом индекс производства по добыче полезных ископаемых снизился на 6 %, обрабатывающего производства – на 0,6 %, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – на 21,7 % [8, 10]. Среди основных причин падения объемов промышленного производства в Оренбургской области – нестабильные экономические условия в России в целом, низкая конкурентоспособность продукции, дополненная износом основных фондов (более 55 %), слабая активность инвесторов, в том числе и внешних (80 % инвестиций вложено в ТЭК), финансовая неустойчивость предприятий (33 % предприятий убыточны) и другие [8, 10].

Стремительное падение промышленного производства несколько нивелировалось за счет роста ИПП в 2015–2016 годах в обрабатывающих произ-

водства (древесины – 125,8 %; электрооборудования, электроники и оптических приборов – 189,8 %; производства транспортных средств и оборудования – 126,5 %). Однако следует отметить незначительную долю обрабатывающих производств, поскольку по данным 2015 года более 68 % объема промышленного производства области приходилось на три основные отрасли: топливно-энергетическую (47,7 %), черную и цветную металлургию [8, 10]. Таким образом, в структуре производства Оренбургской области преобладает энергосырьевой сектор, ориентация региона на который остается традиционно сильной. При этом стоит отметить тот факт, что на фоне последовательного снижения цен на минерально-сырьевые ресурсы происходит и снижение объемов выпуска продукции перерабатывающей и химической промышленности, а, следовательно, резкое сокращение поступлений в область, интенсификация вывоза невозобновляемых ресурсов и одновременно разрушение целого ряда обрабатывающих отраслей промышленности.

Таким образом, подводя итог, следует признать, что объем промышленного производства значительно уменьшился и даже наблюдаемый рост в ряде отраслей в обрабатывающем производстве не позволяет достичь результатов прошлых лет в силу преобладания сырьевого сектора, переставшего быть «оплотом» региональной экономики из-за последовательного снижения цен на топливно-сырьевые ресурсы.

В других секторах экономики Оренбуржья показатели экономического развития также очень неоднородны. Так, в сельском хозяйстве и транспортной отрасли (по состоянию на август 2016 по сравнению с аналогичным периодом 2015 года) зафиксирован рост ИПП в 132 % и 107,8 % соответственно. В строительстве же, напротив, после длительного, устойчивого роста в предыдущие периоды в настоящее время наблюдается спад на 9,9 % [10].

Изменение объемов производства в Оренбургской области оказало существенное влияние на состояние потребительского рынка.

Оборот розничной торговли в 2015–2016 годах уменьшился на 2,5 % и составил 181072,8 млрд рублей [8]. Такого падения, по данным Оренстата, розничная торговля не испытывала, по крайней мере, с 2000-х годов. За этот период объем торговли на протяжении 14 лет рос и только однажды сократился на 0,3 % – в кризисный 2009 год. При этом продуктами собственного производства в настоящее время удовлетворяется потребность жителей Оренбургской области только в хлебобулочных и молочных изделиях, овощах и картофеле. В то же время сокращено производство соков, солений, майонеза, в результате чего часть товаров продовольственной группы поступают в область из других регионов от 30 % до 50 % по отдельным видам. Непродовольственная группа товаров неуклонно снижается с 37,5 % в 2013 году до 28,6 % в 2015 году (-8,9 %).

Утрачены позиции на рынке по производству и продаже стиральных машин, пылесосов (ПО «Стрела»), ОАО «Инвертор» – по пластмассовым изделиям, прекращено производство силикатного облицовочного кирпича [6]. Товарами непродовольственной группы область обеспечивается из других областей более чем на 80 %, что отрицательно влияет на состояние денежного оборота и экономику области в целом. Более 3 млрд рублей ресурсов, которые могли бы стимулировать производство товаров народного потребления, уходят за пределы области.

Если рассмотреть структуру ВРП по основным составляющим, то видно, что в 2014 году 67,1 % в ВРП занимает производство товаров, а 32,9 % производство услуг [10]. В странах Европы данное соотношение строится с точностью до наоборот. Из этого следует, что достижение средневропейского уровня в качестве жизни связано с повышением доли производства услуг в ВРП. При этом отсутствие значимых положительных изменений как в производстве услуг в Оренбургской области, так и товарном производстве за последние пять лет является негативной тенденцией.

Таким образом, анализ ключевых параметров, характеризующих уровень развития региональной экономики, позволяет оценить условия развития платежного инструментария в Оренбургской области как сложные, неблагоприятные для качественных изменений. Такая ситуация, в свою очередь, определила негативные тенденции и в развитии платежной дисциплины хозяйствующих субъектов Оренбуржья. Так, за период с 2014 по 2016 год прослеживается тенденция постепенного, но устойчивого роста суммарной просроченной задолженности (характеризующей объемы неплатежей в области) на различных предприятиях и в организациях Оренбуржья: 9,3 % в августе 2016 против 6,2 % в августе 2015 года (в докризисном 2013 году ее доля составила 2,2 % от всей суммы задолженности) [10]. Кредиторская задолженность в процентах к июлю 2015 года составила 147,3 %. Рост кредиторской задолженности свидетельствует о том, что большинство предприятий Оренбургской области (преимущественно специализирующихся на сельском хозяйстве) продолжают рассматривать данный источник собственных средств как один из основных. При соблюдении сроков погашения данных обязательств такая ситуация является вполне оправданной и носит объективный характер. Однако при увеличении объемов просроченной задолженности в абсолютном выражении (что объяснимо при увеличении объемов кредиторской задолженности эффектом масштаба) наблюдается также увеличение ее доли с 8,2 % в 2015 году до 9,5 % в 2016 году [10]. Безусловно, это свидетельствует о наличии проблем в сфере платежей, но в целом, ее объем по-прежнему остается незначительным и вполне допустимым. Другая ситуация просматривается и в случае с дебиторской за-

долженностью: при росте самой дебиторской задолженности наблюдается сокращение ее просроченной составляющей за рассматриваемый период (3,0 % от общего объема дебиторской задолженности на конец июля 2016 года против 3,9 % на конец июля 2015 года) [10]. При этом важно отметить и качественную трансформацию задолженности: сомнительные и безнадежные обязательства перекрываются в настоящее время нормальными коммерческими кредитами, которые способствуют росту объемов торговли и ускорению оборачиваемости товаров.

Платежная дисциплина банков, вовлеченных в хозяйственный оборот Оренбургской области, также испытывает на себе негативное влияние кризиса. Однако объемы просроченной задолженности в общем ее объеме несколько ниже тех, которые наблюдаются на предприятиях. По состоянию на август 2016 года – 9,2 %. При этом большинство просроченных кредитов приходится на хозяйствующие субъекты, ориентирующиеся на промышленную, сельскохозяйственную и торговую деятельности (соответственно 42,1 %, 18,6 % и 17,7 %) [7].

Таким образом, проблемы платежного состояния области, обусловленные неустойчивостью экономического развития и увеличением суммарной просроченной задолженности на различных предприятиях и в кредитных организациях, не только не способствуют ускорению темпов товарно-денежного оборота, но и препятствуют качественному развитию платежного инструментария.

Качественный состав платежного инструментария и разработка мероприятий по улучшению его структуры, во многом, определяется эффективностью соотношения долей налично-денежных инструментов и инструментов жирооплаты в обороте области.

Анализ структуры платежного оборота Оренбургской области показывает, что хозяйствующие субъекты отдают предпочтение использованию инструментов жирооплаты, удельный вес которых в 2016 году составил 89,1 %. Данный показатель является достаточно высоким (по России в целом он составил 64,8 %) [9] и отражает относительно высокую, по сравнению с другими регионами, степень развития жирооплаты в обороте области.

В то же время следует отметить, что темпы роста налично-денежного оборота за рассматриваемый период (1,87) превышают темпы роста безналичного (1,23) [9], что еще раз доказывает, что спрос на наличные денежные средства у населения и хозяйствующих субъектов остается по-прежнему высоким.

Совокупный налично-денежный оборот в 2016 году (по состоянию на октябрь) вырос к уровню прошлого года на 6,4 % [9]. Рост наличных денег в условиях недостаточного увеличения безналичного платежного оборота в Оренбургской области носит объективный характер и обусловлен, во-первых, деформированностью структуры экономики области, что значительно усложняет актуальную

для Оренбуржья задачу модернизации экономики в перерабатывающем секторе (износ оборудования в котором достигает 80 %). Это, в свою очередь, вынуждает ряд финансово неустойчивых предприятий в целях сокрытия реальной ситуации и ухода от налогов использовать инструменты налично-денежного платежа (наличные деньги). Подобная ситуация способствует росту объемов теневой экономики в Оренбуржье, доля которой по оценкам специалистов составляет около 40 % от ВРП. Во-вторых, ростом потребительских цен на товары и услуги (индекс потребительских цен с начала 2016 года составил 102,4 %) [3]. Увеличение цен было обусловлено, помимо роста инфляции, низкой производительностью труда на предприятиях и в организациях Оренбургской области и, как следствие, значительным уровнем издержек производства и обращения. И, в-третьих, уменьшением доходов и увеличением расходов населения. Так, в период с 2015 по 2016 год реальные располагаемые денежные доходы населения составили 95,5 % [4]. Кроме того, продолжает оставаться высокой дифференциация по уровню заработной платы вследствие чего анализ денежных доходов населения Оренбургской области по данным статистики не отражает объективно реальные доходы среднестатистического жителя области. Самая низкая зарплата по области сохраняется в сельском хозяйстве, промышленности (кроме энергосырьевых отраслей) и отраслях бюджетной сферы (8–10 тыс. рублей, что составляет менее 50 % от среднеобластного уровня). Рост среднестатистических денежных доходов с 20000 руб. в 2014 году до 26000 в августе 2016 году [5], то есть на 30 %, не улучшил положения населения, получающего доходы в данных отраслях (78 % всего населения области), а был связан с увеличением доходов работников в топливно-энергетических отраслях, в финансовых и кредитных организациях (доходы которых значительно выше среднего по области уровня заработной платы).

Уровень же расходов населения области имел устойчивую тенденцию к росту, составляя в среднем в 2016 году почти 84 % от полученных доходов [4].

Итак, отсутствие роста реальных доходов у большинства населения, проживающего на территории Оренбургской области, и увеличение расходов тормозит развитие безналичного платежного оборота и способствует расширению сферы налично-денежного инструментов платежа.

Таким образом, увеличение количества наличных денег в обращении обеспечивало удовлетворение потребностей хозяйственного оборота Оренбургской области и населения, проживающего на данной территории в условиях расширяющегося рынка товаров и услуг, обслуживаемого наличными денежными средствами и роста цен, а, следовательно, и расходов.

Несмотря на рост совокупного налично-денежного оборота, его удельный вес в платежном обо-

роте Оренбургской области остался на уровне прошлого 2015 года 30,9 % [9].

Анализ структуры платежного инструментария, осуществленный на основе опроса руководителей оренбургских предприятий, показывает, что помимо использования инструментов безналичных платежей (68 %) и налично-денежных инструментов (20 %) часть платежей осуществляется посредством товаров-эквивалентов, векселей и прочих форм расчета (6, 4 и 2 % соответственно). Их использование в незначительных объемах в целом соответствует общероссийским тенденциям и носит объективный характер. Принципиальными отличиями практики применения товаров-эквивалентов, векселей и взаимозачетов оренбургскими предприятиями и организациями в настоящее время, по сравнению с аналогичным опытом конца 90-х годов, являются, во-первых, значительное изменение пропорций в их использовании при реализации (приобретении) продукции (на 01.01.2000 года пропорции составляли 15, 17 и 7 % соответственно); во-вторых, коренная трансформация в характере выполняемых платежей. В конце 90-х годов большинство из работающих в тот момент оренбургских предприятий были вынуждены использовать векселя, либо осуществлять товарообменные сделки в силу ограниченности инструментов денежных платежей и стремления скрыть реальные результаты своей деятельности. В 2015–2016 годах их применение, по свидетельству руководителей предприятий Оренбуржья, стало носить добровольный характер и производиться на взаимовыгодной основе для всех участников обменной операции. Снижение доли товаров-эквивалентов, векселей и взаимозачетов в объеме оплаченной продукции служит свидетельством стремления экономики Оренбуржья к приобретению более цивилизованного, рыночного характера.

Приведенный выше анализ показал, что платежный инструментарий Оренбургской области в общих чертах повторяет общероссийскую структуру платежных инструментов. Специфичность развития в сфере инструментов платежа в Оренбуржье определяется:

- во-первых, деформированностью структуры экономики, в которой 80 % инвестиций приходится на преобладающий энергосырьевой сектор, что делает практически невозможным развитие других сфер хозяйства региона. Это, в свою очередь, определило снижение производства потребительских товаров области до 15 % в общем объеме товарооборота и необходимость ввоза товаров из других областей, доля которых достигает 80 % объема потребительского рынка;

- во-вторых, турбулентными условиями функционирования региональной экономики и, как следствие, снижением показателей экономического развития области;

- в-третьих, низким жизненным уровнем населения (около 15 % населения имеют доходы ниже прожиточного минимума).

Эти факторы обусловили сохранение достаточно высокого спроса на инструменты налично-денежного платежа (причем как со стороны населения, так и различных предприятий и организаций области), а также невысокие темпы роста объема безналичного оборота. Таким образом, ясно, что преодоление данной тенденции в дальнейшем развитии платежного инструментария во многом зависит от разрешения проблем в экономике Оренбургской области в целом. В настоящее время администрацией Оренбургской области активно реализуется комплексная система развития и поддержки предприятий и отраслей экономики области. Работа с предприятиями области по ассортименту, качеству, мероприятиям, реализации которых позволит увеличивать объемы производства, показала, что не все готовы возобновить производство по причинам утраты технологий, отсутствия оборотных средств и профессиональных кадров, нарушения связей с поставщиками сырья. Тем не менее, была сформирована программа (в которую вошли 22 предприятия области) структурных изменений в промышленности и поддержки предприятий области. Механизм реализации программы предусматривает два направления работы:

- предоставление ряда льгот (по аренде жилых помещений, за землю, налог на рекламу, имущество) с целью содействия выпуску новых товаров и восстановлению ранее выпускаемого ассортимента;

- при увеличении объемов выпуска продукции администрация оказывает содействие в продвижении продукции на рынки других регионов в рамках реализации мероприятий межрегионального сотрудничества и через городскую торговую сеть.

Данная программа призвана оказать содействие предприятиям в обеспечении выпуска товаров через муниципальный заказ, повышении технического потенциала предприятий и получении инвестиций за счет реализации бизнес-проектов, оказании содействия в реализации продукции.

Кроме того, в настоящее время при непосредственном участии администрации города Оренбурга активно реализуется проект внедрения безналичных платежей с помощью платежных карт за пользование электроэнергией, газом, услугами связи. Платежи в рамках системы «Город» зачисляются напрямую на счета организаций, предоставляющих населению различные услуги. Помимо значительного повышения удобства и оперативности при осуществлении регулярных платежей система «Город» принимает активное участие в популяризации использования инструментов безналичных платежей за услуги с помощью пластиковых карт. В настоящее время через подобную систему принимается более 70 % всех коммунальных платежей в Оренбурге, способствуя вовлечению в единый безналичный платежный оборот населения и хозяйствующих субъектов региона.

Таким образом, на основе проведенного анализа

можно выделить следующие факторы, определяющие условия развития платежного инструментария в Оренбургской области:

- нестабильные макроэкономические условия, оказывающие значительное влияние на траекторию развития экономики региона;
- снижение цен на минерально-сырьевые ресурсы и, как следствие, понижение объемов выпуска продукции перерабатывающей и химической промышленности (на фоне ориентации региона на сырьевой сектор);
- низкая конкурентоспособность продукции оренбургских предприятий, дополненная износом основных фондов;
- как следствие, сужение сегмента экономики Оренбургской области, резкое сокращение поступлений в область, снижение ее инвестиционной привлекательности.

Кроме того, фиксируемый перекос в структуре платежного инструментария в сторону налично-денежных расчетов обусловлен такими факторами как:

- деформированность структуры экономики области, в которой львиная доля имеющихся инвестиций приходится на преобладающий энергосырьевой сектор, что делает практически невозможным развитие других сфер хозяйства региона. Как следствие, снижение производства потребительских товаров области и необходимость ввоза товаров из других областей;
- рост потребительских цен на товары и услуги;
- низкий жизненный уровень населения (уменьшение доходов и увеличение расходов на

фоне высокой дифференциации по уровню заработной платы).

Для стимулирования качественных изменений в платежном инструментарии Оренбургской области и достижения им более высокого уровня развития необходимо полное раскрытие экономического потенциала области. Приоритетной задачей экономики региона в этом смысле является достижение устойчивого технологического развития и поддержка инновационно-инвестиционной деятельности. Значимыми шагами в этом смысле является разработка и утверждение «Стратегии развития Оренбургской области до 2020 года и на период до 2030 года», а также «Стратегии инвестиционного развития Оренбургской области до 2020 года». В целях достижения указанных задач этими документами определены следующие важнейшие мероприятия:

- побуждение к инновациям крупных компаний с государственным участием;
- развитие системы грантов и стипендий, поддержка талантливых детей и научной молодежи;
- контроль над финансированием проектов технологического развития;
- дальнейшее совершенствование законодательной базы в области поддержки малых инновационных предприятий и другие.

Эти меры позволят усилить резервы повышения производительности труда, преодолеть деформационную структуру Оренбургской экономики и будут способствовать позитивным преобразованиям в платежной дисциплине и платежном инструментарии региона.

Литература

1. Безбородова, Н.В. Чего ожидать от экономики Оренбургской области в ближайшие три года [Электронный ресурс] / Н.В. Безбородова. – Режим доступа: <http://posredi.ru/chego-ozhidat-ot-ekonomiki.html> – (дата обращения: 23.10.2016).
2. Губенко, Д.В. Возможности оперативной оценки ВРП на основе данных налоговой статистики [Электронный ресурс] / Д.В. Губенко. – Режим доступа: http://www.nsu.ru/rs/mw/link/Media/23013/2013_3_01.pdf – (дата обращения: 25.10.2016).
3. Гусева, Е.П., Матвеева, О.Б. Уровень жизни населения Оренбургской области [Электронный ресурс] / Е.П. Гусева, О.Б. Матвеева. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/download/21522958.pdf> – (дата обращения: 20.10.2016).
4. Донкина, Е. Доходы жителей Оренбургской области выросли на 9,9 % [Электронный ресурс] / Е. Донкина. – Режим доступа: <http://www.kommersant.ru/doc/2951241> – (дата обращения: 25.10.2016).
5. Мартынов, А.П. Статистическая характеристика дифференциации населения Оренбургской области по уровню доходов [Электронный ресурс] / А.П. Мартынов. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/download/18016946.pdf> – (дата обращения: 20.10.2016).
6. На сколько лет назад кризис отбросил социально-экономические показатели Оренбуржья [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://orenpolit.ru/analytics/item/1278-na-skolko-let-krizis-otbrosil-nazad-ekonomiku-orenburgskoj-oblasti> – (дата обращения: 23.10.2016).
7. Об изменениях инфраструктуры платежной индустрии [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?ID=8414348> – (дата обращения: 25.10.2016).
8. Сергеева, М. Показательная промышленность / М. Сергеева // Тематическое приложение к газете «Коммерсантъ». – 22.12.2015. – № 236. – С. 17–18.
9. Сыврачев, А.С. Особенности развития банковской системы года [Электронный ресурс] / А.С. Саврачев. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/download/78278329.pdf> – (дата обращения: 25.10.2016).
10. Чудаев, В. Экономика региона [Электронный ресурс] / В. Чудаев. – Режим доступа: <http://www.kommersant.ru/doc/2849303> – (дата обращения: 20.10.2016).

УДК 336.717

Н.И. Парусимова, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: parusimni@mail.ru

К.Ж. Садвокасова, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансов, Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева
e-mail: ksadvokas@mail.ru

Г.С. Кодашева, докторант специальности «Финансы», магистр экономики, Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева
e-mail: kodasheva@mail.ru

БАНКИ КАЗАХСТАНА В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ

В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты развития банковской деятельности в Казахстане в условиях экономической нестабильности экономики. Авторами проведен всесторонний анализ деятельности казахстанских банков второго уровня за последние пять лет. Дана оценка институциональным и функциональным изменениям в их деятельности, которая базируется на аналитических материалах официального сайта Национального банка Республики Казахстан. На основе применения индекса Херфиндаля-Хиршмана (ИХХ) дана оценка уровня концентрации банковской деятельности на рынке кредиты / депозиты. Проведенное исследование позволило выявить настораживающую тенденцию в развитии банковского дела. За последние пять лет снизилось количество банков, снижается уровень насыщения и доступности банковских продуктов, падает доходность банковского бизнеса Казахстана. Сохраняется зависимость казахстанских банков от фондирования привлеченных средств. Высокая доля неработающих активов не позволяет казахстанским банкам наращивать капитал, быстро реагировать на меняющуюся конъюнктуру. В статье показаны пути практического обеспечения надежности и конкурентоспособности банковского сектора экономики.

Ключевые слова: банковский сектор, активы, обязательства, собственный капитал, концентрация, консолидация, индекс Херфиндаля-Хиршмана (ИХХ).

Банки Казахстана играют важную роль в процессе экономических преобразований, качественно удовлетворяя потребности потенциальных клиентов в банковских услугах и обеспечивая доходность своего бизнеса. По данным Национального Банка Республики Казахстан на 1 октября 2016 года чистая прибыль банковского сектора составила

318,3 млрд тенге, что выше в 2 раза аналогичного периода в 2015 году, в частности, 149 млрд тенге по состоянию на 1 октября 2015 года и 93 млрд тенге по состоянию на 1 октября 2014 года.

В институциональной структуре банковского сектора РК основные изменения возникли за последние два года.

Таблица 1. Структура банковского сектора Республики Казахстан за 2011–2016 годы

Показатели	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.10.16
Количество банков второго уровня, в том числе:	38	38	38	38	35	34
- банки со 100% участием государства в уставном капитале	1	1	1	1	1	1
- банки второго уровня с иностранным участием	19	19	17	16	16	15
- дочерние банки второго уровня	16	16	14	14	13	11
Количество филиалов банков второго уровня	363	362	378	395	346	349
<i>Источник:</i> Национального банка РК. – Режим доступа: http://nationalbank.kz/?docid=1065&switch=russian						

Данные таблицы 1 подтверждают тенденцию сокращения числа банков и их филиалов за последние два года, что обусловлено процессом концентрации и централизации. Например, были объединены ForteBank, Темірбанк и Альянс Банк, а также объединились крупнейшие Казкоммерцбанк и БТА Банк.

Наметился тренд концентрации АО «Казком-

мерцбанк», АО «Народный банк Казахстана», АО «Цеснабанк», ДБ АО «Сбербанк», АО «Банк Центр-Кредит» на банковском рынке Казахстана, о чем красноречиво свидетельствуют данные рисунка 1.

Использование индекса Херфиндаля – Хиршмана (ИХХ) при оценке состояния активов, кредитов и собственного капитала казахстанских банков показывает низкий уровень концентрации, а по депо-

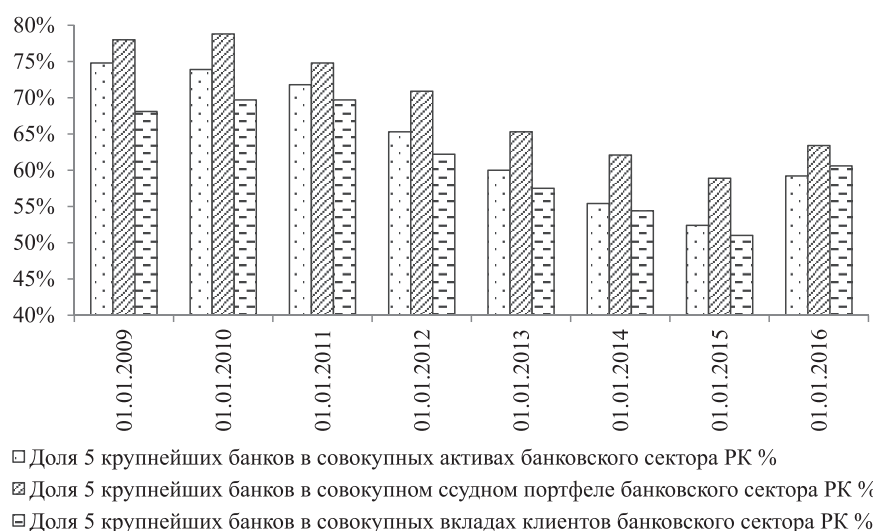


Рисунок 1. Концентрация банковского сектора РК

зитах физических лиц – нижний уровень средней концентрации.

В связи с заключением в 2014 году сделок по приобретениям в банковском секторе ожидается повышение индекса концентрации по собственному капиталу при относительной его неизменности по другим показателям, что обусловит смену наблюдаемого с 2010 года понижательного тренда ИХХ.

В странах ЕАЭС минимальное значение ИХХ 0,08 по активам, в России – 0,11, а в Беларуси – 0,22. Соответственно, низкий уровень концентрации отмечается в Казахстане [6].

Более высокий уровень концентрации в Казахстане наблюдается на рынке межбанковских займов, займов юридическим лицам и неработающих займов с просрочкой платежей более 90 дней, где пять банков, имеющих максимальную долю по соответствующему показателю, занимают более 75 % от общего значения.

Наблюдается институциональная концентрация в банковском секторе. Крупные отечественные

банки, несмотря на финансовую поддержку государства и реструктуризацию своих обязательств, остаются обремененными низкачественными, безнадежными кредитами в строительстве и секторе услуг и уступают позиции не только крупным банкам с иностранным участием, но и отечественным средним и мелким банкам [7].

В отраслевом разрезе с начала 2014 года максимальное увеличение концентрации ссудного портфеля зафиксировано в сельском хозяйстве, горнодобывающей промышленности и прочих отраслях промышленности (электро-, газо-, водоснабжение и другое).

Высокие показатели концентрации банков-лидеров прослеживаются на следующих сегментах кредитного рынка: займы физическим лицам на прочие цели, основную часть которых составляют кредитные карты; займы физическим лицам на приобретение автотранспорта; займы строительной отрасли; займы в сфере услуг.

Масштабы деятельности казахстанских банков за последние пять лет представлены в таблице 2.

Таблица 2. Показатели банковского сектора Казахстана за 2011–2016 годы (млрд тенге)

Показатели	1.01.2012	1.01.2013	1.01.2014	1.01.2015	1.01.2016
Активы	12 818	13 880	15 462	18 239	23 780
Обязательства	11 515	11 875	13 384	15 879	21 290
Собственный капитал	1 303	2 005	2 078	2 360	3 242
Источник: Национальный банк Казахстана. – Режим доступа: http://www.nationalbank.kz/?docid=1055&switch=russian					

Из таблицы 2 видно, что за 2015 год активы банковского сектора увеличились на 5,5 трлн тенге или на 30,4 % и составили 23,8 трлн тенге. По итогам 2015 года кредитный портфель банковского сектора составил 15,6 трлн тенге, увеличившись с начала года на 9,7 % или на 1,4 трлн тенге. По состоянию на 1 января 2016 года провизии, сформированные в соответствии с требованиями международных

стандартов финансовой отчетности, по кредитному портфелю банковского сектора составили 1,6 трлн тенге или 10,6 % от совокупного кредитного портфеля (рисунок 2).

Данные отчета Национального Банка РК свидетельствуют, что займы, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению свыше 90 дней, по

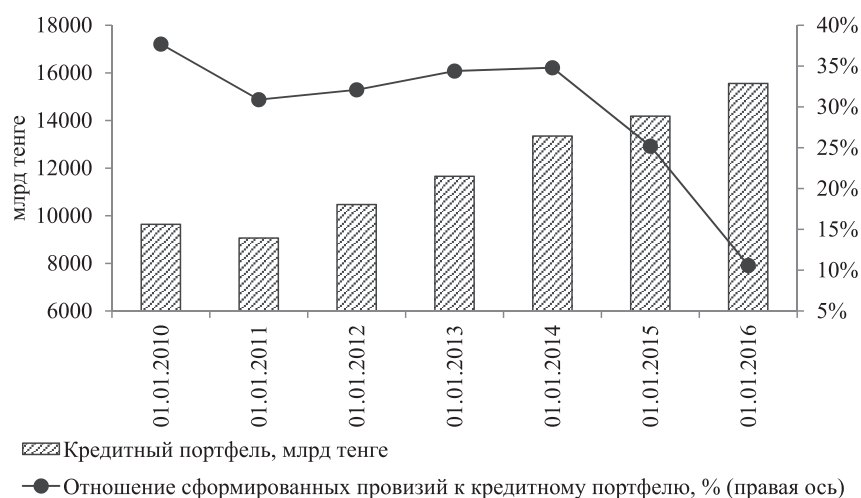


Рисунок 2. Кредитный портфель банков

состоянию на 1 января 2016 года составили 1,2 трлн тенге или 8,0 % от совокупного кредитного портфеля банков. Обязательства банков за 2015 год увеличились на 5,4 трлн тенге или на 34,1 % и составили

21,3 трлн тенге. Внешние обязательства за 2015 год увеличились на 0,6 трлн тенге или на 36,5 % и составили 2,1 трлн тенге, их доля в совокупных обязательствах увеличилась с 9,7 % до 9,8 %.

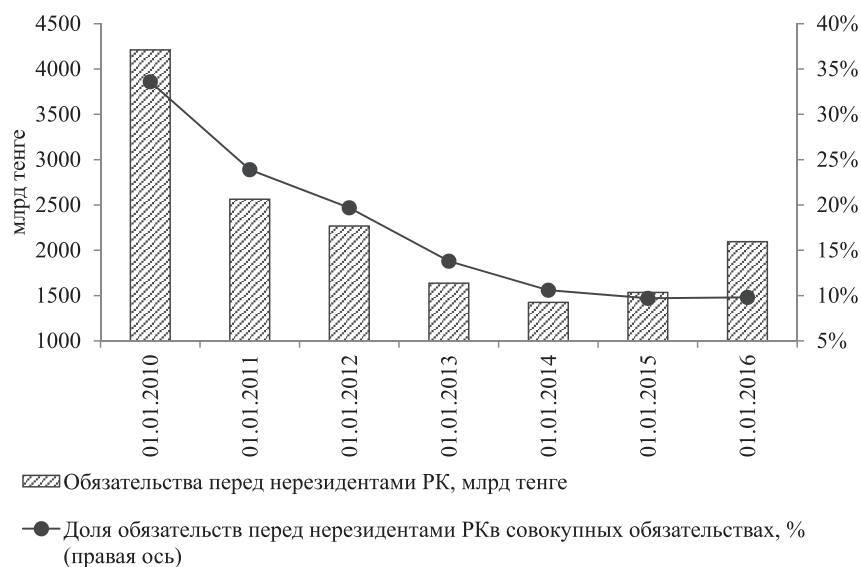


Рисунок 3. Обязательства банков перед нерезидентами РК

Продолжали отражаться на кредитном рынке Казахстана процессы адаптации экономики и экономической политики к внешним шокам 2014–2015 годов. Ослабление тенге во второй половине 2015 года восстановило конкурентоспособность экспортеров, позволив избежать болезненной внутренней подстройки на рынке труда. Это дало начало структурному сдвигу из неторгуемого сектора в торгуемый сектор экономики. В первой половине 2016 года через пять месяцев после перехода на плавающий валютный курс снизились процентные ставки и стабилизировались валютные ожидания.

Однако, несмотря на улучшение условий фондирования, спрос на кредит продолжает снижаться, так как выросли кредитные риски, и ослабла спо-

собность большинства банков их поглощать. Банки, сохранившие эту способность, начали ребалансировку кредитного портфеля из секторов услуг в сторону импортозамещения. Аналогичная тенденция прослеживается на российском банковском рынке [6] и рынках стран участниц ЕАЭС [4, 9].

Первое полугодие 2016 года стало периодом нормализации и стабилизации на рынке кредитования после турбулентности второй половины 2015 года. Тем не менее, кредитный рынок продолжал сжиматься. Рост кредитного риска и ослабление способности банков его абсорбировать сдерживали спрос и предложение кредита. Оставалось низким качество портфеля кредитов и высоким кредитные риски.

Портфель займов, частично унаследованных от предыдущего кризиса, сохранял подверженность внешним шокам, концентрацию на циклических сегментах рынка и зависимость от цен на недвижимость. Банки значительно ужесточали условия кредитования и сократили кредитный портфель, что позволило снять часть давления на капитал банков.

Относительно низкий уровень странового риска Казахстана, более конкурентный финансовый рынок с точки зрения участия государства в капитале и связанное с этим увеличение роли средних банков с частным капиталом, а также рост капитализации банковского сектора в случае негативных событий позволяет абсорбировать возникающие риски. Более конкурентный, по сравнению с другими странами-участниками ЕАЭС, рынок Казахстана побуждает банки находить оптимальное соотношение между активами, приносящими доход, и ликвидными средствами, необходимыми для поддержания деятельности.

Однако сохраняется зависимость казахстанских банков от привлеченных средств клиентов из-за отсутствия альтернативных источников фондирования. Высокая доля неработающих займов, несмотря на некоторое их сокращение, не позволяет крупным казахстанским банкам быстро реагировать на меняющуюся конъюнктуру.

Еще одним ключевым недостатком остается весьма низкий уровень проникновения банковских и других финансовых услуг в экономику Казахстана, который, в свою очередь, позволяет финансовому сектору развиваться одновременно как экстенсивно, наращивая объемы предоставляемых услуг, так и интенсивно, обеспечивая качество услуг и внедряя современные технологии их оказания.

Для полноценной реализации потенциала казахстанского финансового сектора и повышения его конкурентоспособности потребуются урегулировать вопрос качества активов, повысить устойчивость базы фондирования, обеспечить переход к стандартам Базель III, другим международным стандартам на финансовом рынке и совершенствование бизнес-стратегий финансовых организаций, направленных на увеличение рентабельности активов и капитала.

Основными ключевыми проблемами банковского сектора Казахстана остаются следующие: недостаточно развитые системы управления рисками, слабое корпоративное управление, низкие показатели рентабельности, плохое качество кредитного портфеля, относительно высокий уровень неработающих займов, высокая концентрация по кредитам и депозитам, чувствительность экономики к влиянию внешних негативных факторов.

Таблица 3. Роль банковского сектора в экономике РК (по состоянию на 1 января отчетного периода)

Наименование показателя/дата	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
ВВП млрд тенге	27 571	30 347	34 291*	39 040*	41 308**
Отношение активов к ВВП, %	46,5	45,7	45,1	46,3	57,6
Отношение ссудного портфеля к ВВП, %	38,0	38,4	38,9	36,8	37,7
Отношение вкладов клиентов к ВВП, %	28,3	28,1	28,7	28,5	37,8
Коэффициент размещения части средств во внутренние активы	н.с.	1,145	1,133	1,148	1,157
<i>Источник:</i> Национального банка РК. – Режим доступа: http://nationalbank.kz/?docid=1065&switch=russian					
<i>Примечание:</i> * по данным экспресс-информации №Э-41-02/269 от 30.07.2015г. Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан; ** по прогнозным данным в соответствии с Законом РК «О внесении изменений и дополнений в Закон РК «О республиканском бюджете на 2015-2017 годы»					

Большинство банков переориентировались в сегмент малого и среднего бизнеса, чему также способствуют различные государственные программы по поддержке субъектов малого и среднего бизнеса, благодаря которым банки обеспечиваются необходимым фондированием в условиях роста неопределенности.

В 2014 году была принята Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. В рамках реализации данной программы было определено три основных момента: консолидация и повышение капитализации банковского сектора; развитие мобильных технологий предоставления банковских услуг; дальнейшее развитие корпоративного управления и системы управления рисками.

Данная модель развития банковского сектора предполагает усиление группы крупных системообразующих и группы средних банков. Системообразующие банки будут представлять ядро банковского сектора Казахстана на финансовом рынке ЕАЭС, а средние банки обеспечат им более высокий уровень конкуренции по основным видам банковских услуг для корпоративного сектора и населения.

В целях укрепления и естественной консолидации банковского сектора Национальным Банком было предусмотрено с 1 января 2016 года поэтапно увеличить требования к минимальному размеру собственного капитала банков с нынешних 10 млрд тенге до 100 млрд тенге.

Банки, которые не будут удовлетворять данному требованию, смогут продолжить свое функционирование, однако для них будет ограничена максимальная сумма привлечения депозитов физических лиц.

Перспективным направлением развития банковской системы Казахстана будет активное привлечение банков второго уровня к реализации государственных программ через государственно-частное партнерство и прямое софинансирование проектов индустриально-инновационного развития.

В условиях вступления Казахстана в международные экономические организации разных уровней в будущем конкурентоспособность банков будет определяться достаточным уровнем капитализации. Повышенная капитализация казахстанских банков к периоду завершения процесса перехода на стандарты Базель III будет вызывать большее доверие депозиторов, послужит положительным фактором при оценке инвесторов и рейтинговых агентств и, соответственно, будет влиять на стоимость привлечения фондирования.

Банковский сектор – это один из тех секторов, который дает экономике необходимый импульс для развития, привлекая свободные денежные средства одних собственников на счета во вклады и передавая их в виде кредитов другим собственникам на условиях срочности, платности, возвратности.

Несомненно, в современных условиях банки второго уровня играют важную роль в процессе экономических преобразований. Банк в процессе работы совершает определенные операции и сделки, направленные на удовлетворение потребностей клиентов в банковских услугах и обеспечение своей деятельности как хозяйствующего субъекта. От эффективности их работы в значительной степени зависит успех в развитии реального сектора экономики.

Банковский бизнес должен способствовать посредством реализации капиталотворческой функции развитию машиностроения, железнодорожного, электротехнического и сельскохозяйственного машиностроения, автомобилестроения, производства бытовой техники по передовым импортным и отечественным технологиям, производства продуктов питания с быстрым оборотом капитала (мясомолочной, рыбной, консервной и других).

Местные банки могут стимулировать развитие малого и среднего бизнеса и развитие услуг, востребованных средним классом.

Возврат от субъектов к объектам кредитования повысит прозрачность отношений кредитора и заемщика. Прозрачность, взаимное доверие, повышение хозяйственной самостоятельности, рост

капитализации как в реальном, так и в банковском секторе являются предпосылками его устойчивости и надежности [5].

На наш взгляд, необходимо активизировать роль государства в качестве одной из крупнейших заинтересованных сторон (стейкхолдеров) в процессе корпоративных отношений; повысить роль Советов директоров и их ответственность за принимаемые решения; усилить роль независимых директоров; ужесточить контроль сделок с инсайдерами; создать механизм материального поощрения, ориентированного на средне- и долгосрочные финансовые результаты.

Важную роль в обеспечении устойчивости банковской системы играет уровень и качество корпоративного управления в кредитных институтах.

Высокий уровень капитала и дополнительные инвестиции требуются банкам для повышения доли кредитования в ВВП, расширения охвата потребителей финансовыми услугами, развития новых высокотехнологичных услуг, включая мобильный банкинг и банковские интернет услуги, для перехода на стандарты Базель III [10].

Для реализации основной задачи банковской деятельности необходимо наличие благоприятной среды. Однако в настоящее время обозначились внешние и внутренние факторы, препятствующие развитию банковской деятельности в Казахстане. К числу внешних факторов воздействия можно отнести: долларизация экономики, невысокие темпы структурных преобразований в экономике, низкая ликвидность и капитализация большинства несырьевых предприятий, недостаточная прозрачность бизнес-процессов и отчетности в большинстве из них, недостаточная законодательная основа защиты прав кредиторов, снижение кредитного рейтинга крупнейших казахстанских банков, недостаточное правовое обеспечение возможностей банковского надзора.

Внутренними факторами являются: низкое качество корпоративного управления, недостаточная эффективность систем управления рисками и внутреннего контроля, отставание в использовании банковских новаций. Финансовое посредничество банковского сектора ограничивает недостаточность и краткосрочность фондирования, отсутствие инвестиционных, «длинных» ресурсов, невысокая активность государства в использовании форм государственно-частного партнерства при создании базы фондирования казахстанских банков.

Значительное влияние на конкурентоспособность казахстанских банков оказывает наличие банков с иностранным участием, так как их преимуществом является передача инновационных технологий от материнских банков в области автоматизации и реинжиниринга бизнес-про-

цессов. Более того, данные банки имеют доступ к более дешевым источникам фондирования (капитал материнских банков) и, соответственно, оказывают давление на снижение стоимости кредитных продуктов на казахстанском рынке. Поскольку к 2020 году планируется расширить присутствие иностранных банков в Казахстане, то должны улучшиться условия доступности кредитных продуктов для малого и среднего бизнеса [3].

Решению стратегической задачи по индустриально-инновационному развитию национальной экономики может способствовать активизация деятельности специализированных банков развития, специальных организационных форм поддержки инвестиционных программ, освоение навыков риск-ориентированного надзора, законодательное ограничение притока спекулятивного капитала, привлечение ресурсов исламских кредитных институтов. От успешности их посреднической деятельности в значительной степени будет зависеть рост и развитие реального сектора экономики.

Отдельного внимания заслуживает формирование архитектуры, необходимой для преодоления долгосрочных технологических вызовов. В настоящее время снижение деловой активности населения и замедление темпов экономического роста в стране стимулирует банки к поиску новых путей решения в части предоставления банковских услуг, в том числе, в вопросах развития платежной инфраструктуры. Банками активно рассматриваются и внедряются инновационные методы осуществления расчетов. В целом, банковское сообщество по-прежнему играет роль экспериментальной площадки по апробации и внедрению новых технологий, позволяющих ускорять процессы взаиморасчетов между различными субъектами рынка.

В сложившихся условиях важнейшим приоритетом развития деятельности казахстанских банков должно стать усиление внутрисистемных связей, опора на внутренние источники фондирования,

активизация различных форм синдицированных сделок.

Современная структура банковской системы в Казахстане, ориентированная преимущественно на крупные банки, представляется нерациональной. Следует поощрять рациональное сочетание различных институциональных форм организации банковской деятельности различного типа и размера банков [8].

Банковский бизнес должен способствовать посредством реализации капиталотворческой функции развитию машиностроения, железнодорожного, электротехнического и сельскохозяйственного машиностроения, автомобилестроения, производства бытовой техники по передовым импортным и отечественным технологиям, производства продуктов питания с быстрым оборотом капитала (мясомолочной, рыбной, консервной и других). Местные банки могут стимулировать развитие малого и среднего бизнеса и развитие услуг, востребованных средним классом. Возврат от субъектов к объектам кредитования повысит прозрачность отношений кредитора и заемщика. Прозрачность, взаимное доверие, повышение хозяйственной самостоятельности, рост капитализации как в реальном, так и в банковском секторе являются предпосылками его реальной устойчивости и надежности [5].

Следует создать такой механизм, который обеспечит работу денежных средств в реальном секторе экономики, а не на спекулятивных рынках. В этом механизме должно быть обозначено целевое кредитование, персональная ответственность, определены сроки достижения результатов [1, 2].

Реализация указанных выше предложений позволит упорядочить дальнейшее развитие национальной банковской системы, направить ее на обеспечение эффективности, сбалансированности и устойчивости казахстанской экономики в соответствии с лучшим мировым опытом государственного регулирования и корпоративного управления.

Литература

1. Демченко, Л.В. Природа и специфика банковских рисков / Л.В. Демченко // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 34–41.
2. Дядичко, С.П. Интеграция банковского и страхового бизнеса / С.П. Дядичко, И.П. Крымова, А.С. Нукушева // В сборнике: Маркетинг и эффективность банковского бизнеса. Материалы Международной научно-практической конференции. – Санкт-Петербург: Изд-во: СПГЭУ. – 2013. – С. 64–68.
3. Кодашева, Г.С. Современное состояние деятельности банков второго уровня Республики Казахстан в условиях финансовой глобализации / Г.С. Кодашева, Ш.У. Ниязбекова // Вестник ЕНУ им. Л.Н. Гумилева. Серия экономическая. – 2015. – № 3. – С. 86–91.
4. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
5. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.

6. Рыкова, И.Н. Современное состояние и условия развития банковского сектора Евразийского экономического союза / И.Н. Рыкова, Ю.М. Вороханова, Р.С. Губанов // *Банковское дело*. – 2016. – № 9. – С. 16–21.
7. Садвокасова, К.Ж. Влияние финансовой глобализации на развитие банковской системы Республики Казахстан / К.Ж. Садвокасова // *Фундаментальные исследования. Экономические науки*. – 2014. – № 9. – С. 1820–1824.
8. Святлов, С.А. Банковский бизнес Казахстана в условиях экономической нестабильности: особенности и приоритеты развития / С.А. Святлов // *Материалы Международной научно-практической конференции «Экономическая, налоговая и финансово-бюджетная стратегия РК на современном этапе», посвященной 75-летию д.э.н., профессора, академика МЭАЕ и КАЗНАЕН Нурумова А.А.* – Астана. 2016. – С. 6–11.
9. Стахнюк, А.В. Приграничное движение денежных средств в ЕАЭС на примере Оренбургской области / А.В. Стахнюк // *Деньги и кредит*. – 2015. – № 12. – С. 72–73.
10. Стахнюк, А.В. Состояние и перспективы банковской экспансии / А.В. Стахнюк // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2010. – № 13 (119). – С. 200–204.

УДК 368.074

Н.И. Парусимова, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: parusimni@mail.ru

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАТАЛИЗАТОР РОСТА

В статье рассматриваются тенденции в банковском деле в условиях продолжающейся рецессии и перехода к режиму плавающего валютного курса. Оценивается состояние банковского рынка, которому присущи тревожные тенденции наряду с признаками оживления. Изложена идея создания условий роста инвестиционной активности российских банков, а также законодательного обозначения статуса регионального банка. Предложены пути модернизации регулятивного и надзорного бремени, быстрого восприятия новых банковских технологий, использования на отечественном рынке разнообразных форм поддержки малого и среднего бизнеса, освоения неиспользованных резервов банковского дела. Отмечается, почему спрос в условиях рецессии не выполняет стимулирующую функцию. По мнению автора, повышение активности российских банков на рынке денег и капитала может стать катализатором роста реального сектора экономики.

Ключевые слова: банковский рынок, банковский сектор, банки, банковский бизнес, денежный мультипликатор, таргетирование процентной ставки.

Банковский рынок 2016 года демонстрирует робкие, но многочисленные признаки оживления [1, 2, 7]. Снизилось число убыточных банков, сократилась и стабилизировалась доля невозврата кредитов, прекратилось падение уровня достаточности капитала банков, оживились каналы взаимодействия финансовых посредников. Стабилизация валютного курса снизила озабоченность бизнеса амплитудой его колебаний и необходимостью хеджирования валютных рисков.

Однако в банковском бизнесе остаются тревожные тенденции: низкая рентабельность, высокие операционные издержки, стагнация кредитования, продолжается давление на капитал банка со стороны кредитного портфеля, сохраняются трудности с фондированием и жесткие требования мегарегулятора.

В период перехода к режиму плавающего валютного курса и продолжающейся рецессии обозначилась циклическая динамика кредитного процесса, возник резкий спад кредитной активности. В данный момент спрос на кредит еще представлен не целями расширения, модернизации производства сроком на 10–20 лет, а задачами пополнения текущих запасов оборотных средств.

Лишившись источника роста капитала, российские банки стали сдерживать рост своего бизнеса, замораживая кредитные программы, сокращая объем кредитного портфеля, операционные расходы и расширяя безрисковые комиссионно-посреднические услуги.

В данных условиях денежный мультипликатор, отражающий способности банков создавать кредитные деньги, не срабатывает в нужном для Банка России направлении. Хотя Банк России неоднократно снижал ключевую ставку и рефинансировал банки второго уровня для поддержки кредитной активности, но количественное смягчение не обе-

спечило трансформацию дополнительных ресурсов в новые кредиты из-за пассивного поведения вкладчиков и потенциальных заемщиков, предъявляющих спрос на кредиты (депозиты). Так, ключевые показатели банковского сектора свидетельствуют о том, что в августе текущего года объем банковских депозитов вырос в 1,3 раза, а объем заимствований у Банка России банками второго уровня снизился на 11 % («Ключевые финансовые показатели банковского сектора за июль–август 2016 года» и «Ключевые показатели банковского сектора за август–сентябрь 2016 года»).

Российский опыт денежно-кредитного регулирования показал, что если снижается спрос, не растет рентабельность, сокращается чистая доходность предпринимательской деятельности, то косвенного влияния процентной ставки таргетирования не происходит. Таргетируемая Банком России процентная ставка оказывает ограниченное воздействие на рост кредитной активности банковского сектора, на снижение инфляции. Например, в 2016 году снижение инфляции произошло за счет того, что, во-первых, сошел на нет эффект девальвации рубля и его влияния на цены импортных товаров, во-вторых, снизилось воздействие курсовой динамики, в-третьих, дали положительные результаты программы целевой поддержки ряда отраслей экономики, а также развития торговых сетей.

На снижение кредитной активности российских банков также повлияли проблемные настроения в реальном секторе экономики: продолжается падение доходов и рост компаний с недостатком собственных оборотных средств, неплатежами контрагентов, обуславливающие спрос на авансы и платежные кредиты. Рентабельность в реальном секторе в июне 2016 года в среднем составила 8,7 %. Средняя процентная ставка по кредитам сроком до трех лет в реальном секторе экономики

достигла уровня 13,68 %, а малом и среднем бизнесе – 16,06 % [11, с. 3].

Следует заметить, что спрос в условиях рецессии не выполняет стимулирующую функцию, поскольку не достаточны темпы его восстановления, и он пока не может выступать в качестве драйвера роста. Для этого важно обеспечить непрерывность бизнеса в банках [3], способствовать росту инвестиций в основные фонды, росту производительности труда, повышению операционной эффективности у производителей и торговых, финансовых посредников, снизить долговую нагрузку в некоторых отраслях реального сектора экономики, осуществить структурные преобразования в экономике, снизить уровень инфляции.

По мнению А. Мурычева, наиболее активные компании даже в этой неблагоприятной среде увеличивают инвестиционные программы, осваивают новую продукцию, выходят на внешний рынок. Их немного, но именно они могут стать основой для экономического рывка [11, с. 3].

На наш взгляд, для решения этой задачи нужна инвестиционная поддержка банковского сектора, который по своей природе может стать катализатором роста при создании ряда условий.

1) Стимулирование роста инвестиционной активности российских банков параллельно с созданием благоприятных условий. К числу таких условий можно отнести: стабильность, преемственность решений, прозрачность сделок, снижение ключевой ставки для повышения спроса на инвестиционные кредитные продукты. На наш взгляд, авансирование в немасштабные инвестиционные проекты следует осуществлять через механизм банковских ссуд, а в крупные – через механизм облигаций и других кредитных титулов. Как известно, преимущество кредитной эмиссии долговых титулов состоит в том, что она позволяет создать рынок производных финансовых инструментов и расширить возможности для секьюритизации. Хотя в условиях роста турбулентности есть опасность, что механизм секьюритизации может усилить риски и вряд ли поможет повысить кредитную активность на рынке корпоративного кредитования в тех случаях, когда причина недостатка средств не устранена, а лишь отодвинута во времени. Как отмечалось ранее: «... системный риск сосредоточен в реальном секторе, а финансовый сектор видоизменяет его формы, преобразуя во времени, разбивая на еще более мелкие фрагменты и передавая таким инвесторам, как депозитно-кредитные, договорно-сберегательные и финансовые посредники. Следует помнить, что инвесторы, принимающие на себя системный риск реального сектора экономики, в период кризиса оказываются на переднем плане. Своя доля «вины» у финансовых посредников существует, но первоначальный источник современного кризиса в России – реальный сектор экономики» [8, с. 318].

2) Модернизация регулятивного и надзорного бремени и стимулирование активной деятельности банков в цепочке создания новой стоимости, создания условий для трансформации сбережений в инвестиции. Механизм регулирования банковской деятельности должен быть понятным, прозрачным, адекватным, соразмерным степени рисков, принимаемых на себя и создаваемых самим банком в процессе банковской деятельности [10, с. 203]. Мы разделяем точку зрения многих экономистов [2, 5, 6] о переходе к дифференцированному регулированию деятельности системообразующих, федеральных и банков регионального типа. Для системозначимых банков следует применять повышенные требования. При регулировании банков федерального значения можно использовать базовый набор инструментов, адекватный условиям российского рынка, а для региональных банков, работающих на локальных рынках и не принимающих на себя повышенных рисков, следует разработать упрощенные нормативы по ликвидности, достаточности капитала и рискам. Когда нет сложных банковских продуктов, то нет смысла применять жесткие инструменты регулирования банковской деятельности. Например, норматив достаточности капитала и расчет левериджа (финансового рычага, который отражает степень риска банка при определенном соотношении собственных, привлеченных и заемных средств). «Следует подходить дифференцированно и усиливать надзорный гнет в отношении банков, нарушающих правила игры, увлекающихся спекулятивными рискованными сделками. Что же касается банков, инвестирующих в развитие реального сектора экономики, ответственно соблюдающих правила игры, то им следует предоставлять льготы, облегчать доступ к кредитным ресурсам. Надо не отказываться от программ фондирования банков институтами развития по предложению субординированных кредитов, а развивать их на основе здоровой конкуренции и обеспечения доступа к ним широкого числа участников банковского рынка» [9, с. 375].

3) Обеспечение быстрого восприятия новых банковских технологий. Рост неопределенности и сжатие рынка финансового посредничества актуализировали спрос на услуги аутсорсинга по инкассации долгов, казначейскому делу, страхованию, программному обеспечению, внедрению новых технологий и так далее. Надо дать время поработать новациям, идти на дополнительные издержки по повышению квалификации персонала, по его переобучению. Важно готовить персонал банка на сочетании ранее не сочетаемого. В настоящее время на российском рынке возникла нехватка специалистов современного банкинга, специалистов знающих отраслевое кредитование, специфику малого и среднего бизнеса. В перспективе развитие отраслевого кредитования будет способствовать созда-

нию банков, специализирующихся на оказании услуг конкретной отрасли и учитывающих специфику кругооборота капитала в данной отрасли.

4) Следует законодательно обозначить статус регионального банка, который должен определяться не признаком величины банка, территориальной привязки, а характером его деятельности. Преимуществом региональных банков является хорошее знание своего клиента, клиентоориентированность, гибкость и быстрота принятия решений. По мнению Эльвиры Набиуллиной, региональные банки должны фокусироваться на локальном бизнесе, наращивать компетенции по анализу качества своих заемщиков, должны уметь работать с малым и средним бизнесом, который является естественной нишей для их деятельности [11, с. 4].

5) Умело использовать на отечественном рынке зарубежные формы поддержки малого и среднего бизнеса: гранты на начало бизнеса, бизнес-инкубаторы и технопарки, информационно-консультационная поддержка, микрозаймы и гарантии, в том числе коробочные продукты – это акцепт и аваль. В настоящее время в России функционирует программа кредитования малого и среднего бизнеса «6,5», которая реализуется крупными банками, а не региональными. На наш взгляд, банки, работающие с малым и средним бизнесом, должны получить доступ к многоуровневой системе рефинансирования.

6) Развивать неиспользованные резервы банковского дела. Потенциалом банковского бизнеса в условиях рецессии и плавающего режима валютного курса является развитие дистанционного банкинга, выявление доступных клиенту продуктов и техноло-

гий, их продвижение на рынке с учетом требований клиентов и регулятора. Круг основных требований потенциальных клиентов банка – это сохранность сбережений, полнота, оперативность и своевременность получения услуг банка. Требования регулятора – поддержание оптимального уровня ликвидности и риска, разумная политика банка на рынке кредитов (депозитов), приемлемое качество активов, соблюдение требований достаточности капитала.

Таким образом, активность российского банковского сектора можно повысить:

- пересмотрев в сторону дифференциации нормативы достаточности капитала, рисков и ликвидности для разных типов банков с учетом принимаемых и создаваемых рисков;
- создав условия для доступа к инструментам наращивания размера собственного капитала банка;
- повысив доходность потенциальных индивидуальных и корпоративных заемщиков;
- содействуя росту вложений в реальный сектор экономики посредством реализации инвестиционных проектов, проектного финансирования, развития кредитования малого и среднего бизнеса, недорогого долгосрочного источника фондирования;
- восстановив стратегическое планирование, которое дает ориентиры бизнесу, создав правила игры на среднесрочную перспективу, произведя диверсификацию экономики, и дает возможность реализовать структурные преобразования;
- нарастив объемы многоуровневого рефинансирования, наладив работу институтов развития, что позволит трансформировать короткие в длинные деньги.

Литература

1. Андрюшин, С.А. Плавающий курс рубля и кредитование экономики: воспроизводственный подход / С.А. Андрюшин // *Банковское дело*. – 2016. – № 9. – С. 6–15.
2. Дворецкая, А.Е. Перспективы функциональной модернизации банковского сектора РФ и его взаимодействия с небанковскими посредниками / А.Е. Дворецкая // *Банковское дело*. – 2016. – № 8. – С. 18–25.
3. Крымова, И.П. Обеспечение непрерывности бизнеса в банках / И.П. Крымова, С.П. Дядичко // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2012. – № 13. – С. 192–197.
4. Михеева, Н.Н. Наращивание капитала банков в условиях кризиса / Н.Н. Михеева // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2015. – № 8. – С. 104–110.
5. Михеева, Н.Н. Преимущества и недостатки некоторых способов наращивания капитала коммерческих банков / Н.Н. Михеева // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2010. – № 13. – С. 177–180.
6. Мордвинцева, Н.В. Розничный банковский бизнес / Н.В. Мордвинцева // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2010. – № 13. – С. 185–189.
7. Новости // *Банковское дело*. – 2016. – № 9. – С. 2–4.
8. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
9. Парусимова, Н.И. Потенциал банковского рынка России / Н.И. Парусимова // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2011. – № 13 (132). – С. 372–375.
10. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // *Вестник Оренбургского государственного университета*. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
11. XIV Международный банковский форум «Банки России – XXI век» // *Банковское дело*. – 2016. – № 10. – С. 2–6.

УДК 368.036.1

А.Б. Плужник, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: abp20072@yandex.ru

ВЛИЯНИЕ НАДЗОРНОГО ОРГАНА НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СТРАХОВЩИКОВ

Цель научной работы: рассмотреть текущую финансовую ситуацию на страховом рынке и определить функциональное воздействие нового мегарегулятора на деятельность страховых компаний. Задачи работы: рассмотреть историю, функции надзорного органа в рыночной экономике; проанализировать финансовую ситуацию на страховом рынке; определить тенденции и пути совершенствования. Методами исследования явились: исторический, аналитический. Актуальность темы работы обусловлена необходимостью исследования ситуации на страховом рынке в период неопределённости. В работе рассмотрена трансформация надзорного органа. Проведён анализ финансовых показателей страховщиков, включая объёмные показатели страховых премий и выплат, как по страховому рынку в целом, так и по добровольным и обязательным видам страхования. Исследована динамика общего количества страховых компаний, действующих на российском рынке, а также доля отзыванных надзорным органом лицензий в 2004-2015 годах. Указаны основные тенденции страхового рынка в период неопределённости, предложены некоторые пути совершенствования деятельности регулятора.

Ключевые слова: надзорный орган, страховой рынок, финансовые показатели, отзыв лицензии.

В период неопределённости ситуация на страховом рынке складывается достаточно сложно. Падает количество вновь заключённых договоров, замедляются темпы роста премий, уменьшаются размеры уставных капиталов, среднесписочная численность работников страховых компаний. Поэтому, на наш взгляд, необходимо рассмотреть финансовую ситуацию на страховом рынке, а также акцентировать внимание на роли государственного регулятора в лице Центрального банка РФ.

В научных работах последнего времени рассматривалась роль надзорного органа в становлении страхового рынка. Так, в статье И.В. Галимовой затрагивалась роль регулятора в стимулировании инфраструктуры рынка [4]. Необходимость защиты отечественных страховщиков – в работе Д.С. Соколова [14]. Гибкое применение нормативов и неотложность мер по оздоровлению рынка отмечали И.Г. Изабакаров, Ю.М. Махдиева [6].

В соответствии с Федеральным законом «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с передачей Центральному банку РФ полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков» № 251-ФЗ с сентября 2013 года роль мегарегулятора финансового рынка выполняет Банк России [9]. Поэтому анализ деятельности страховых организаций в кризисный период, а также возможное влияние на страховщиков со стороны надзорного органа такого масштаба является, на наш взгляд, актуальной задачей исследования. Для этого рассмотрим трансформацию надзорного органа на страховом рынке, способы влияния на него, основные показатели деятельности страховщиков в период неопределённости, а также наметим пути совершенствования регуляторной функции органа надзора.

Трансформация надзорного органа складыва-

лась следующим образом: с переходом к рыночной экономике в 1992 году был издан Указ Президента РФ «О государственном страховом надзоре Российской Федерации». Важной задачей Госстрахнадзора являлось обеспечение соблюдения всеми участниками страховых отношений законодательства для более полного развития страховых услуг, защиты интересов клиентов, страховщиков и государства. Функции Госстрахнадзора были следующие: ведение Государственного реестра страховщиков; выдача лицензий на осуществление страховой деятельности; утверждение правил формирования и размещения страховых резервов; контроль за тарифами; разработка предложений по развитию страхового дела. С апреля 1993 года надзорным органом стала Федеральная служба России по надзору за страховой деятельностью (Росстрахнадзор.)

В дальнейшем преемником этого органа стала Федеральная служба страхового надзора (с 2004 по 2011 год), а позднее – Федеральная служба по финансовым рынкам (с 2011 по август 2013 год).

С сентября 2013 года с момента появления мегарегулятора в лице Банка России произошли изменения на финансовом и страховом рынке. Уже с 1 сентября 2013 года функции надзора были переданы Департаменту страхового рынка Банка России. Появление нового надзорного органа в целом положительно повлияло на страховой климат в стране.

Страховщики были поделены на две группы: крупные и остальные. Первых контролирует Центральный аппарат Департамента страхового рынка Банка России. Надзор за второй группой проводят три центра компетенций: в Москве (контроль за Центральным федеральным округом), в Санкт-Петербурге (контроль за Северо-Западным, Южным, Северо-Кавказским, Приволжским федераль-

ными округами), в Новосибирске (контроль за Уральским, Сибирским, Дальневосточным федеральными округами).

Далее обратимся к статистическим данным, ко-

торые позволяют провести функциональную оценку деятельности государственного органа надзора. В таблице 1 представлены статистические данные в 2004–2015 годы.

Таблица 1. Количество отозванных лицензий надзорным органом у страховых компаний в 2004–2015 годы

Наименование надзорного органа	Годы	Отозвано лицензий	Общее кол-во компаний	Доля отозванных лицензий, %
Федеральная служба страхового надзора	2004	231	1416	16,31
	2005	215	1280	16,80
	2006	165	1075	15,35
	2007	84	915	9,18
	2008	76	854	8,90
	2009	85	781	10,88
	2010	89	690	12,90
	до 03.03.2011	9	640	1,40
Федеральная служба по финансовым рынкам	с 04.03.2011	31	609	3,42
	2012	103	555	18,56
	до 31.08.2013	14	448	3,13
Банк России	с 01.09.2013	13	435	2,99
	2014	55	421	13,06
	2015	77	344	22,28

Источник: составлено по материалам Центрального Банка РФ

Исходя из данных таблицы 1, определим, что всего надзорным органом с 2004 по 2015 год включительно было отозвано 1213 лицензий. Во время надзорных функций Федеральной службы страхового надзора (ФССН) было отозвано 954 лицензии, наибольший пик по отзыву лицензий приходится на 2004 и 2005 годы, так как в эти годы проводились мероприятия по выводу недобросовестных страховщиков с рынка. За годы работы ФССН количество компаний сократилось с 1416 до 640, то есть с рынка ушло почти третья часть компаний. Это является, с одной стороны, положительным моментом – на рынке остались самые надежные страховщики, а с другой – отрицательным – уменьшение конкуренции на предлагаемые страховые продукты привели к росту цен для клиентов [2]. Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) осуществляла функции страхового надзора чуть более 2-х лет, и за эти годы было отозвано 148 лицензий. За время работы Банка России на настоящий момент лицензии лишились 145 компаний.

Следовательно, с появлением нового надзорного органа тенденция на уменьшение субъектов на рынке продолжилась, и количество действующих страховщиков на конец 2015 года сократилось до 344, из них 334 – страховые компании и 10 – общества взаимного страхования. Действие органа страхового надзора в лице ЦБ РФ проводит прежнюю политику «чистки» рынка. На наш взгляд, положительным моментом является тот факт, что существует (согласно законодательству) «ступенчатость» наказаний для страховщиков, связанных с лицензией, а именно существует несколько мер

воздействия на нарушителей: предписание, ограничение, приостановление, отзыв лицензии.

На сайте Центрального Банка имеется информация по действиям регулятора за 2014 год. Предписания выдавались страховым организациям в связи с выявленными нарушениями: их было выдано Центральным аппаратом Центрального банка – 1107, территориальными управлениями – 347.

Ограничение действия лицензии – это запрет на заключение новых договоров по отдельным видам страхования (обычно тем, по которым найдены нарушения). За 2014 год было зарегистрировано 2 таких ограничения.

Приостановление действия лицензии отличается тем, что налагается запрет на заключение всех новых договоров страхования. За 2014 год их было зарегистрировано 14.

Отсюда следует, что Центральный банк может дать страховщику время на устранение недостатков в работе, а клиентам – возможность взвесить все риски и, как вариант, расторгнуть договор с получением выкупной суммы. Такую «ступенчатость» в действиях с лицензиями, на наш взгляд, можно было бы внедрить и в банковской практике для минимизации финансовых потерь, особенно крупных вкладчиков.

Среди других надзорных действий за 2014 год можно отметить:

- введение временной администрации в 15 страховых организациях;
- постановления о привлечении к административной ответственности Центральным аппаратом 51 страховой компании, территориальными управлениями – 99 компаний;

– аннулирование квалификационного аттестата актуария – у 9 специалистов.

Кроме надзорных действий необходимо отметить роль Центрального банка в формировании нормативно-правовой базы страхового рынка. Так, важным правовым актом стало Указание «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств» № 3743-У от 28 июля 2015 года, которое определило критерии платёжеспособности страховщиков. Следующее важное направление нормативной деятельности – введение с 2017 года нового Плана счетов бухгалтерского учёта для некредитных организаций – Положение Банка России «О Плане счетов бухгалтерского учёта в некредитных финансовых организациях и порядке его применения» № 486-П от 02.09.2015.

Необходимо отметить, что с одной стороны, работа страхового надзорного органа в лице ЦБ РФ не должна отразиться отрицательно на деятельности страховых организаций, так как его функции имеют преемственный характер предыдущих лет с учётом всех недостатков. С другой стороны, координирующая роль государства на финансовом рынке должна присутствовать, и одной из главных задач должно стать не только наказание финансовых посредников, но и защита интересов страхователей и вкладчиков банков [3,12].

Далее исследуем количественные показатели страхового рынка, который действует в рамках законодательной и нормативной государственной базы, и оценим результативность надзорных функций контролирующего органа.

Таблица 2. Характеристика страховых компаний с 2007 по 2015 год

Год	Суммарный уставной капитал, млрд р.	Среднесписочная численность работников, тыс. чел.	Количество заключённых договоров страхования, млн шт.
2007	157	37,6	147,2
2008	159	20,3	157,8
2009	151	28,7	120,0
2010	185	29,4	128,1
2011	178	35,1	133,2
2012	199	129,4	140,7
2013	224	131,3	139,1
2014	217	125,4	157,9
2015	189	120,1	143,5

Источник: составлено по материалам Федеральной службы государственной статистики

Из таблицы 2 следует, что начиная с 2014 года, то есть периода экономической неопределённости, падает совокупный уставной капитал и численность работников страховых организаций, но ещё наблюдается увеличение количества заключённых дого-

воров страхования [7]. В 2015 году все показатели снизились, но не упали до предкризисных значений.

Интерес также представляет динамика объёмных показателей финансовых результатов страховщиков (таблица 3).

Таблица 3. Динамика доли прибыльных (убыточных) результатов деятельности страховщиков

Год	Удельный вес прибыльных организаций в их общем количестве, %	Удельный вес убыточных организаций в их общем количестве, %
2007	86,7	13,3
2008	80,2	19,8
2009	86,9	13,1
2010	85,8	14,2
2011	85,6	14,4
2012	88,9	11,1
2013	92,8	7,2
2014	85,6	14,4
2015	71,9	28,1

Данные таблицы 3 свидетельствуют о том, что прибыльных организаций в РФ больше, чем убыточных. Пика успехов в получении прибыли компании достигли в 2013 году, затем произошёл спад, который к концу 2015 года резко усилился. В период кризиса наблюдается снижение прибы-

ли и увеличение убытка. Доля прибыльных организаций в среднем за периоды составляет около 84,9 %, а на убыточные приходится гораздо меньшая часть.

Рассмотрим также основные финансовые потоки страхового рынка (таблица 4).

Таблица 4. Страховые премии и выплаты по обязательной и добровольной форме страхования (без учёта средств ОМС) за 2013–2015 годы в РФ

Год	Страховые премии			Страховые выплаты		
	млрд р.	доля, %	темп роста, %	млрд р.	доля, %	темп роста, %
2013	904,9	100,0	111,0	420,8	100,0	113,0
2014	988,0	100,0	109,0	472,1	100,0	111,3
2015	1023,8	100,0	103,0	509,1	100,0	107,0

Источник: составлено по материалам Центрального Банка РФ

В 2015 году наблюдались следующие тенденции на страховом рынке: с уменьшением числа страховщиков снизился до уровня 2012 года их суммарный уставный капитал, среднесписочная численность работников и количество заключённых договоров. Удельный вес прибыльных организаций также уменьшился до 71,9 %. Темпы роста премий и выплат в 2015 году снизились до 103 % и 107 % соответственно. Здесь большое значение имеет повышение качества страховых услуг для пользователей, а также грамотное прогнозирование финансовой стратегии деятельности страховых компаний [11]. Кроме того, необходимо всячески изучать спрос потенциальных клиентов и вводить новые актуальные продукты (например, страхование от потери работы для физических лиц) [10,15]. В данной таблице не учитываются средства ОМС, так как они приобрели налоговый характер и занимают значительную часть обязательных премий (из-за увеличения с 2012 года процента отчислений взносов в фонд ОМС) [13].

В целом же можно отметить, что 2015 год был связан с ужесточением регулирования. 83 страховые организации (19 %) за 2015 год ушли с рынка. Была введена система обязательного актуарного оценивания страховщиков, что даёт возможность применить более точный расчёт страховых резервов. Центральный Банк также обратил внимание на такую важную составляющую успешной деятельности страховщиков, как инвестиционная деятель-

ность, без которой невозможна реальная рыночная стоимость полисов [1,8,9]. Поэтому регулятор усилил контроль за инвестициями активов и установил конкретные проценты возможных размещений страховых резервов и собственного капитала страховщиков. Кроме этого, Центральный банк осуществил эффективное взаимодействие через проведение стратегических сессий, круглых столов, встреч, прямое оперативное сотрудничество с акционерами компаний для обсуждения основных проблем и перспектив развития рынка.

Также, на наш взгляд, со стороны мегарегулятора необходимо:

- совершенствовать ведомственную нормативную базу, в том числе систему бухгалтерского учёта в страховом деле, повышение её прозрачности и достоверности;
- внедрять международные стандарты финансовой отчётности;
- продолжить «вывод» с рынка компаний, нарушающих законодательные и нормативные требования;
- вовремя контролировать финансовую устойчивость и платёжеспособность страховых компаний, предотвращая, тем самым, ситуацию отзыва лицензии;
- улучшать систему внутреннего контроля и внедрять бюро страховых историй;
- осуществлять меры по борьбе с высокой инфляцией в стране.

Литература

1. Болодурина, М.П. Систематизация подходов к проведению поликритериальной оценки эффективности деятельности компаний / Болодурина М.П., Андреева Ю.С. // Финансовые исследования. – 2016. – С. 114–124.
2. Вавилова, И.А. Надзорное регулирование со стороны ЦБ РФ за страховой деятельностью / Вавилова И.А. // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2015. – № 3. – С. 22–32.
3. Владимиров, В.В. Теория страхования [Электронный ресурс] / В.В. Владимиров, А.Б. Плужник, М.В. Полякова. – Режим доступа: http://artlib.osu.ru/web/books/content_all/7857.pdf – (дата обращения: 12.11.2016).
4. Галимова, И.В. Влияние кризиса на российский страховой рынок / Галимова И.В. // Царскосельские чтения. Выпуск № XIX, том II. – 2015. – С. 255–258.
5. Донецкова, О.Ю. Взаимодействие финансовых посредников в России на современном этапе / Донецкова О.Ю. // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2014. – № 14, ч.2, декабрь. – С. 290–294.
6. Изабакаров, И.Г. Государственное регулирование российского страхового рынка в условиях мирового финансового кризиса / Изабакаров И.Г., Махдиева Ю.М. // Финансы и кредит. – № 20. – 2009. – С. 38–42.
7. Кириллова, Н.В. Актуальные проблемы развития российского страхового рынка / Кириллова Н.В. // Вестник Финансового университета. – № 1. – 2014. – С. 129–138.

8. Корабейникова, Е.В. Особенности реализации зарубежными страховщиками посреднических функций / Корабейникова Е.В. // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2014. – № 8. – С. 111–115.
9. Монастырская, Г.М. Доверие как фактор конкурентоспособности банка / Монастырская Г.М. // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2011. – № 8, август. – С. 183–186.
10. Никулина, Н.Н. Организационно-методические основы качества страховой продукции / Н.Н. Никулина // Страховое дело. – 2011. – № 6. – С. 45–52.
11. Перго, О.В. Влияние факторов внешней среды на организационно-финансовую деятельность страховых компаний / Перго О.В. // Концепт. Приложение 13. «Современные научные исследования. Выпуск 3». – 2015. – № 13. – С. 641–645.
12. Плужник, А.Б. Анализ финансовых показателей страхового рынка РФ / А.Б. Плужник // Формирование рыночного хозяйства: теория и практика: сб. науч. статей / под ред. М.Г. Лапаевой. – Оренбург. ОГУ, 2007. – С. 103–107.
13. Плужник, А.Б. Основные тенденции развития обязательного медицинского страхования в РФ / А.Б. Плужник // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2014. – № 14, ч.2, декабрь. – С. 331–336.
14. Соколов, Д.С. Основные приоритеты государственного регулирования страхового рынка в условиях кризиса и в посткризисный период / Соколов Д.С. // Вестник Тамбовского университета. 2009. – № 10. – С. 59–63.
15. Hominich, H. Irina Features of prediction activities for finance strategy of insurer / Irina Hominich H., E.V. Boronina // Insurance Business. – 2010. – Vol. 11. – pp. 38–44.

УДК 336.719

Е.А. Помогаева, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФБГОУ ВО «Оренбургский государственный университет»,
e-mail: help105@bk.ru

РЕАЛИЗАЦИЯ СИСТЕМНОГО ПОДХОДА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В РОССИИ

Актуальность исследуемой проблемы обусловлена ролью финансовых институтов в удовлетворении инвестиционных потребностей реального сектора экономики, реализация которых зависит от соответствия деятельности финансовых посредников принципу системности. Целью статьи выступает определение теоретических и прикладных аспектов реализации принципа системности во взаимодействии финансовых институтов в России. Ведущим подходом к исследованию данной проблемы являлся эволюционный подход, который, в совокупности с использованием анализа на базе применения таких статистических методов как группировка, выборка и сравнение, позволил выявить низкий уровень взаимодействия российских финансовых посредников в процессе организации движения капитала. Взаимодействие между финансовыми институтами не оказывает системного влияния на инвестиционный процесс, посредники организуют его изолировано друг от друга. Слабая вовлеченность долгосрочных инвестиционных ресурсов, аккумулируемых парабанками в процесс финансирования реального сектора экономики, наряду с их неразвитостью свидетельствует о том, что российская система финансового посредничества находится на стадии становления. Материалы статьи могут быть полезны как для исследований в области теории финансового посредничества, так и для количественного анализа деятельности финансовых институтов.

Ключевые слова: финансовое посредничество, финансовые институты, взаимодействие финансовых посредников, инвестиционный процесс.

Обеспечение экономического роста посредством трансформации сбережений в инвестиции, расширение масштабов и повышение качества финансирования реального сектора экономики, переход российской системы финансового посредничества на новый уровень развития невозможны вне рамок реализации принципа системности в деятельности финансовых посредников.

Рассмотрение деятельности финансовых институтов в рамках единого поля функционирования – финансового рынка – лежит в основе принятого Банком России стратегического документа «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов».

Необходимость принятия стратегии развития финансового рынка в контексте единства его сегментов и многообразия финансовых институтов, учитывая задачи стимулирования внутренних инвестиций в реальный сектор экономики, практику функционирования финансовых конгломератов и кросс-продаж финансовых продуктов, в России назрела давно. Тем не менее, в «Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов» аспекты системного взаимодействия финансовых институтов не рассмотрены, документ не содержит каких-либо рекомендаций по повышению эффективности такого взаимодействия, ограничиваясь только описанием параметров деятельности финансовых посредников.

Финансовое посредничество – это совместная деятельность совокупности финансовых инсти-

тутов по обеспечению непрерывности движения капитала между экономическими субъектами, реализуемая через двойной обмен долговыми требованиями и обязательствами.

Соответствие деятельности финансовых институтов критерию системности является основой ее эффективности постольку, поскольку взаимодействие посредников в процессе удовлетворения потребностей экономики организуется через устойчивые, многоуровневые, многофункциональные и многопредметные взаимосвязи между различными финансовыми институтами. Каждое звено системы финансового посредничества реализует свою собственную, исторически закреплённую роль [1, 3].

Параметры взаимодействия финансовых институтов определяются этапом развития финансового посредничества, которое идет параллельно развитию экономической системы. Каждому этапу развития экономики соответствовали определенные институты с определенными функциями [2, 7].

С. Фрост [9] выделил четыре основных канала финансирования или формы посредничества, последовательно сменяющих друг друга по мере развития экономической системы: прямые инвестиции, банковское посредничество или посредничество банковского рынка кредитов и депозитов, посредничество рынка ценных бумаг и посредничество финансового рынка. Для каждой из перечисленных форм посредничества характерна своя институциональная структура и особый характер взаимосвязей между финансовыми институтами.

Прямое финансирование зародилось на этапе простого товарного обращения и стало возможным с обособлением денежного капитала. Индивидуальные посредники сформировали базу для развития каналов финансирования и возникновения посреднической деятельности на рынке денег и капитала, расширив территориальные границы обмена, создав условия к концентрации денежных средств, обеспечив удобство и портативность движения денег.

Обособление денежного капитала и его трансформация в ссудный капитал в условиях формирования промышленного капитализма привели к доминированию банковского посредничества как механизма разрешения противоречий в сфере организации движения ссудного капитала. Посредничество банков реализовывалось через создание депозитных титулов и торговлю кредитными продуктами, в основе предложения которых лежало авансирование стоимости.

Вплоть до XIX века банковское посредничество выступало преимущественной формой удовлетворения потребностей экономики в инвестициях, способствовало концентрации и централизации капитала, выступая мощным фактором экономического развития. Итогом этого развития явились начавшиеся со второй половины XIX века изменения экономической структуры капиталистического общества, основанные на развитии акционерной формы собственности. В фазе зрелого промышленного капитализма банковское посредничество уже не могло решить проблему нехватки ресурсов, поэтому многие предприятия стали ориентироваться на рынок ценных бумаг, организуя публичное размещение акций и облигаций для привлечения дополнительного капитала.

После Второй мировой войны в орбиту посредничества рынков ценных бумаг стали активно вовлекаться специализированные небанковские институты, которые заняли видное место в накоплении и мобилизации денежного капитала. Рост влияния парабанковских институтов объясняется тремя основными причинами: ростом доходов населения в развитых капиталистических странах, активным развитием рынка ценных бумаг, предоставлением парабанками специализированных услуг, которые не предоставляли банки. Постепенно небанковские институты стали выполнять в области посредничества единую с банками миссию, но через специфичный арсенал продуктов. Аккумулируя средства мелких инвесторов, парабанки через механизм двойного обмена требованиями и обязательствами обеспечивают ресурсами банковский сектор. Банки, создавая требования и обязательства, часть из них переуступают другим посредникам, организующим их дальнейшее движение на рынке.

Углубление процессов глобализации на финансовом рынке инициировало переход экономических отношений на качественно новый этап «финансовой

экономики». Н.И. Парусимова [5] отмечает, что финансовая экономика – это экономика, основанная на будущем и вероятном авансировании через производные, обладающие ликвидностью, финансовые инструменты, обеспечивающие получение финансовой ренты в виде процента, дивиденда и комиссии.

В условиях финансовой экономики развитие противоречия между сберегателями и инвесторами приобретает новый импульс и проявляется в несоответствии между усиливающейся общеэкономической неопределенностью и частными интересами владельцев капитала [4]. Конкретные формы его проявления находятся в плоскостях широкого развития будущего и вероятностного авансирования, реализуемого в форме финансовых инструментов, повышения роли вмененной ценности, глобального расширения воспроизводственного процесса, роста спроса на инвестиционные ресурсы. Снимает эти противоречия качественно новая форма посредничества – посредничество финансового рынка.

В условиях максимального отдаления финансового капитала от реального сектора, получения им собственного «замкнутого» развития финансовые посредники принимают на себя качественно новую роль в воспроизводственном процессе – роль гаранта движения финансового капитала и его устойчивости. Реализация данной роли предполагает максимальную степень взаимодействия всех посреднических звеньев, связывающих и координирующих деятельность субъектов хозяйствования.

Если не учитывать фактор аффилированности, то взаимодействие между финансовыми посредниками в современных условиях может быть реализовано в двух основных формах:

- взаимодействие на базе интеграции, в рамках которой финансовые институты интегрируются в финансовые объединения и реализуют комплексные продукты, обеспечивая себе новые точки роста прибыли [6];

- рыночное взаимодействие, цели которого обусловлены необходимостью извлечения прибыли, а формы и механизмы – факторами спроса и предложения. В рамках данной формы взаимодействия финансовыми институтами осуществляется взаимное вложение средств в активы друг друга. Именно через рыночное взаимодействие обеспечивается приведение активов и пассивов клиентов финансовых институтов в соответствие, минимизируются их издержки и риски, корректируется их ликвидность, то есть реализуются функции финансовых посредников [8]. Главным фактором развития рыночного взаимодействия между финансовыми институтами является уровень их заинтересованности в таком взаимодействии, поскольку определяющим критерием приобретения инструментов других финансовых посредников является доходность осуществляемых операций.

Реализация рыночного взаимодействия в си-

стеме финансовых институтов России не только подвержена влиянию макроэкономических условий их функционирования, но и определяется параметрами деятельности самих финансовых институтов.

Институциональным ядром российской системы финансовых посредников является банковский сектор, который занимает лидирующую позицию по показателю отношения активов к ВВП, о чем свидетельствуют данные таблицы 1.

Таблица 1. Количественные показатели деятельности российских финансовых институтов по состоянию на конец 2015 года

Финансовые институты	Количество, ед.	Активы / ВВП, %
Банки	733	102,7
Страховые компании	344	2,0
Паевые инвестиционные фонды (ПИФ)	1458	3,3
Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)	102	6,1
Микрофинансовые организации	3688	0,1

Источник: составлено автором по материалам «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов» [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf – (дата обращения: 14.10.2016); «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2015 году» [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883 – (дата обращения: 14.10.2016).

Как отмечает Е.С. Хесин [10], мировой опыт показывает, что переход к инвестиционной модели финансирования экономики сопровождается развитием институтов парабанковского сектора, которые аккумулируют средства на долгосрочной основе – страховых компаний и пенсионных фондов. Удельный вес небанковских институтов в активах мирового финансового сектора возрос с 30 % в 1980 году до 54 % в 2013 году, соответственно, с 70 % до 46 % снизилась доля банковских посредников.

На активы российских банков приходится 89,9 % от совокупного объема активов финансовых институтов, что является фактором, сдерживающим реализацию принципа системности в их деятельности и косвенно свидетельствует о краткосрочном характере организуемого ими распределения капитала в экономике.

Российская система распределения капитала пока еще находится на стадии формирования, и глобальные тенденции, свойственные мировой финансовой системе, либо проявляются искаженно, либо пока не оказывают влияние на ее параметры. Так, определяющей тенденцией глобальных рынков является снижение спроса на инвестиции вследствие роста неопределенности и рисков, в силу чего потенциал роста инвестиционной активности финансовых институтов ограничен не недостатком ресурсов, а нежеланием субъектов с избытком сбережений их инвестировать.

Асимметрия институциональной структуры российских финансовых институтов, безусловно, определяется характеристиками среды, в которой они функционируют. Спрос на услуги парабанков со стороны хозяйствующих субъектов в России традиционно низок вследствие ряда причин:

- сдвиг предпочтений населения в размещении

временно свободных денежных средств в сторону банковских депозитов, поскольку данный продукт прост и доступен, обеспечивает относительно высокую доходность, льготное налогообложение и защиту через систему страхования вкладов. Проблема доминирования банковских вкладов в структуре финансовых инструментов является следствием низкого уровня сбережений граждан, в условиях которого инвестиции в продукты парабанков практически невозможны;

- низкий уровень доверия населения к парабанковским институтам как следствие массовых злоупотреблений и отсутствия механизмов воздействия на недобросовестных посредников;

- незначительный спрос на продукты парабанковских институтов со стороны юридических лиц, которые в сложившихся условиях преимущественно испытывают дефицит ликвидности и ориентированы на покрытие кассовых разрывов.

В большей степени принцип системности реализован в рамках взаимодействия банков и негосударственных пенсионных фондов: по итогам 2015 года негосударственные пенсионные фонды разместили в банковские инструменты 649 млрд руб., что составило 0,8 % от объема пассивов банковской системы. Учитывая, что объем пенсионных накоплений населения по итогам 2015 года составил 5,8 % от ВВП, усиление взаимодействия между банками и пенсионными фондами выступает не только как задача финансовых институтов, но и как условие активизации инвестиционного процесса в России.

Политика регулятора, направленная на защиту пенсионных накоплений граждан, значительно сократила возможность использования банками потенциала долгосрочных ресурсов негосударственных пенсионных фондов. Мораторий

на перечисление средств пенсионных накоплений в 2014–2015 годах и его продление на 2016 год, сокращение максимально возможной доли вложений средств пенсионных фондов в депозиты и долговые ценные бумаги коммерческих банков с 80 % до 60 % негативно отразились на уровне взаимодействия банков и пенсионных фондов. За 2015 год объем вложений негосударственных пенсионных фондов в банковские финансовые инструменты уменьшился на 18,0 %.

За счет средств страховых компаний в 2015 году было сформировано лишь 0,5 % от объема пассивов банковской системы: объем активов страховых компаний, вложенных в банки, составил 439 млрд руб. или 26,9 % от совокупных активов страхового сектора, при этом в структуре вложений доминируют срочные вклады, на которые приходилось 20,2 % активов страховых компаний. Использование банками долгосрочных ресурсов страховых компаний ограничивается их фактическим отсутствием. Долгосрочные инвестиционные программы страхования жизни в России развития пока не получили: отношение страховых премий по страхованию жизни к ВВП близко к 0, в то время как в развитых странах данный показатель базируется на уровне 15 %.

Паевые инвестиционные фонды не могут рассматриваться банками как поставщики капитала: по итогам 2015 года величина средств, размещенных ПИФа на банковских счетах, составила 198

млрд руб. или 0,2 % от величины пассивов банковской системы. Отчасти расширение участия ПИФов в системе аккумуляции капитала сдерживается низкой активностью индивидуальных инвесторов в этом сегменте рынка коллективных инвестиций. Если в России отношение активов данного коллективного инвестора к ВВП ограничивается 0,2 %, то в Бразилии это соотношение равно 64 %, ЮАР – 46 %, Индии – 8 %.

Взаимодействие банков и микрофинансовых организаций, с позиции количественных параметров деятельности последних, носит ярко выраженную направленность: за 2015 год средства, привлеченные у банков, сформировали 35 % от объема ресурсов, привлеченных микрофинансовыми организациями.

Количественные параметры взаимодействия банков и парабанковских институтов свидетельствуют о низком уровне реализации принципа системности в деятельности российских финансовых посредников. Тенденция к концентрации деятельности, имеющая место в российской системе финансового посредничества, обостряет данную проблему. Так, по итогам 2015 года на пять крупнейших банков, что составляет 0,7 % от их общего количества, приходилось 53,6 % от совокупного объема активов банковской системы. Уровень концентрации в парабанковском секторе, как показывают данные таблицы 2, несколько ниже, тем не менее, является значительным.

Таблица 2. Показатели концентрации деятельности парабанковских институтов по состоянию на конец 2015 года

Финансовые институты	Количество, ед.	Удельный вес от общего количества, %	Доля в совокупных активах, %
Страховые компании	39	11,3	80
Паевые инвестиционные фонды (ПИФ)	15	14,7	80
Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)	219	14,0	80

Источник: составлено автором по материалам «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов» [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf – (дата обращения: 14.10.2016); «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2015 году» [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации – Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883 – (дата обращения: 14.10.2016).

Концентрация финансовых институтов, кроме присущих этому процессу системных рисков, приводит к усилению фрагментарности институциональной структуры финансового посредничества, разрыву системных взаимосвязей и ослаблению взаимодействия между финансовыми посредниками.

Таким образом, уровень взаимодействия между финансовыми институтами соответствует этапу развития посредничества в России и определяет его. Основным каналом распределения капитала, исходя из параметров деятельности финансовых институтов, является банковское посредничество.

Безусловно, доминирование того или иного канала финансирования зависит от специфики национальных моделей финансовых систем. Так, если в США доминирующим источником финансирования предприятий является рынок ценных бумаг посредством которого они получают до 80 % привлекаемых ресурсов, то в странах континентальной Европы доля кредитов банков в структуре источников финансирования компаний в 2015 году составила 80 %, снизившись с 2008 года на 8 %. Объем выпуска долговых ценных бумаг российских предприятий составляет 10 % от объема банковского

кредитования нефинансового сектора, а, следовательно, о переходе российской системы посредничества к этапу посредничества рынка ценных бумаг говорить пока не приходится.

Достижение целей повышения уровня аккумуляции ресурсов финансовыми институтами, вовлечения средств парабанков в инвестиционный процесс, организации совместной деятельности банков и парабанковских институтов в области финансирования потребностей экономики лежит в плоскости решения проблем реального сектора.

Кроме определенных в «Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов» мер по развитию финансового рынка, реализация каждой из которых положительно отразится на усилении взаимодействия финансовых институтов, формированию устойчивых функциональных взаимосвязей между ними может способствовать:

– ослабление ограничений регулятора в части возможностей инвестирования финансовыми посредниками в активы друг друга;

– развитие взаимодействия банков и микрофинансовых организаций посредством создания единой системы рефинансирования.

Преимущества создания такой системы для ее участников очевидны: рефинансирование приведет к взаимному увеличению доходности их деятельности. Вместе с тем, эта система обеспечит реализацию макроэкономической роли финансовых институтов и создаст условия для разрешения противоречия между сберегателями и инвесторами, обусловленного неравномерностью территориального распределения банков в России, сформирует для банков класс заемщиков с положительной кредитной историей, обеспечит реализацию высокорискованных инвестиционных проектов.

Развитие взаимодействия между банками и микрофинансовыми организациями способно повысить эффективность системы распределения капитала в России и сгенерировать синергетический эффект во всей системе финансового посредничества.

Литература

1. Зверьков, А.И. Финансовые посредники: функции, этапы и мотивы экспансии / А.И. Зверьков, Т.Н. Зверькова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – № 37. – С. 13–26.
2. Зверьков, А.И. Финансовое посредничество: этапы развития экономики и соответствующие им формы экспансии / А.И. Зверьков // Финансы и кредит. – 2013. – № 39. – С. 25–36.
3. Мордвинцева, Н.В. Развитие банковской деятельности: исторический очерк / Н.В. Мордвинцева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2008. – № 9. – С. 132–138.
4. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4. – С. 318–321.
5. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8. – С. 202–207.
6. Резник, И.А. Российский опыт предоставления дистанционных банковских услуг (на примере Оренбургской области) / И.А. Резник // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 24. – С. 26–35.
7. Усоскин, В.М. Теневой банкинг: место и роль в системе финансового посредничества / В. М. Усоскин // Деньги и кредит. – 2016. – № 4. – С. 20–27.
8. Синки, Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг / Дж. Синки; Пер с англ. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 1018 с.
9. Фрост, С. Настольная книга банковского аналитика: Деньги, риски и профессиональные приемы. – Днепропетровск: «Баланс Бизнес Букс», 2006. – 627 с.
10. Хесин, Е.С. Современная мировая экономика: финансы и накопление капитала / Е.С. Хесин // Деньги и кредит. – 2016. – № 8. – С. 31–36.

УДК 336.71:004.9

И.А. Резник, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: inna-reznik@yandex.ru

РОССИЙСКИЕ БАНКИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО ПОСРЕДНИЧЕСТВА

Актуальность исследуемой темы обусловлена значительной ролью банков в качестве финансовых посредников. Обеспечение и поддержание деловой активности на рынке является основной задачей финансовых посредников и полностью зависит от эффективности их работы. По этой причине изучение сущности и роли финансовых посредников представляет собой важное направление экономической науки. Цель исследования – оценить роль и место российских банков в системе финансового посредничества. Методологической основой исследования явились методы сравнительного анализа, метод группировки, сравнения, аналитических выборок и другие. В статье представлены теоретические и практические аспекты деятельности российских банков в качестве финансовых посредников. Рассмотрены практические аспекты осуществления банками посреднических функций, проанализирована институциональная структура системы финансового посредничества России, оценены процессы взаимодействия банков с другими финансовыми посредниками, а также определена степень реализации российскими банками функций финансовых посредников. Сформулирован ряд проблем, не позволяющих банкам эффективно реализовывать функции финансовых посредников, и предложен ряд мер по решению этих проблем. Проведенное исследование показало, что именно коммерческим банкам отводится главенствующая роль в системе финансового посредничества. В ходе исследования было выявлено, что российские банки в условиях турбулентности активно взаимодействуют с другими финансовыми посредниками. Наиболее тесно коммерческие банки сотрудничают со страховыми компаниями, результатом такого взаимодействия является развитие синтезированного банкострахового бизнеса.

Ключевые слова: банки, банковские услуги, банкострахование, финансовое посредничество, условия неопределенности.

Роль банка в системе финансового посредничества обусловлена тем, что посредничество банков – это главный источник финансирования экономики, а, следовательно, от эффективности посреднической деятельности банков зависит экономическая стабильность. Банки, выступая главными финансовыми посредниками, должны способствовать формированию системы финансовых посредников, которая поможет им повысить эффективность своего участия в процессе финансирования экономики [9].

В процессе экономического развития выделились разные виды финансовых посредников, но исторически первыми стали банки, которые прошли долгий эволюционный путь развития от обменных банков до информационно-финансовых посредников. На каждом этапе развития банков происходило углубление их посреднических функций [3, 6].

Специфической чертой банковского посредничества является предложение многообразных банковских продуктов. Поскольку банковское посредничество гораздо шире посредничества небанковских финансовых посредников, банк является главным организатором движения ссудного капитала от инвесторов к заемщикам.

Существует множество подходов к определению финансовых посредников, обобщив которые можно выделить узкое и более широкое понятие. В узком смысле финансовых посредников можно назвать «связующим звеном» между кредиторами, то есть владельцами временно свободных финансо-

вых ресурсов, и заемщиками, то есть субъектами, испытывающими в данный момент потребность в таких ресурсах. Говоря о финансовых посредниках в широком смысле, к их числу можно отнести все финансовые институты, которые, так или иначе, заняты в процессе перераспределения финансовых ресурсов между отраслями и субъектами экономики [2, 4].

Финансовые посредники – это организации, принимающие за определенный процент на хранение деньги, главным образом от населения, и предоставляющие займы за более высокий процент тем юридическим или физическим лицам, которые нуждаются в инвестиционных ресурсах [1].

К финансовым посредникам относятся коммерческие банки, микрофинансовые организации, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды и другие специализированные институты.

Для того чтобы охарактеризовать состояние системы финансового посредничества России, проведем анализ основных показателей деятельности банковских и парабанковских финансовых посредников. Одним из наиболее важных показателей в оценке системы финансового посредничества является количественный состав видов финансовых посредников, образующих эту систему за анализируемый период 2011–2015 годов, как показано в таблице 1.

Таблица 1. Динамика количества банков и небанковских кредитно-финансовых институтов за 2011–2015 годы

Институты	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Банки	1058	1012	978	956	923
Страховые компании	618	572	458	422	425
Паевые инвестиционные фонды	1192	1306	1464	1079	1060
Негосударственные пенсионные фонды	148	145	133	131	118
Микрофинансовые организации	-	192	1262	2829	4039

Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что при снижении количества функционирующих банков постепенно растет количество парабанковских институтов, которые составляют конкуренцию банковским финансовым посредникам.

Как показывает рисунок 1, количество парабанковского сектора за анализируемый период стремительно увеличивается. Банковский сектор, наоборот, имеет тенденцию к сокращению, что является следствием отзыва лицензий у банков.

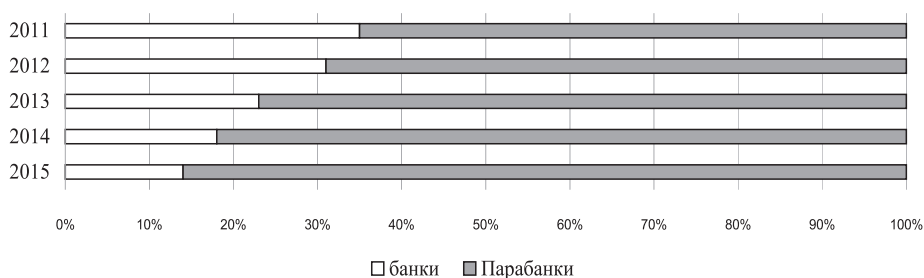


Рисунок 1. Количество банков и парабанков в РФ за 2011–2015 годы (Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором)

Из таблицы 2 среди всех финансовых посредников, функционирующих в российской экономике, банки являются лидерами по величине совокупных активов,

что подтверждает степень их значимости в системе финансового посредничества, несмотря на снижение их количественного состава за анализируемый период.

Таблица 2. Динамика совокупного объема активов банков и небанковских финансовых посредников в России за 2012–2015 годы

Финансовые посредники	2012 г.		2013 г.		2014 г.		2015 г.	
	млрд р.	%	млрд р.	%	млрд р.	%	млрд р.	%
Банки	33 804	91	41 627	93	49 509	95	57 423	95
Страховые компании	959	3	1060	3	1180	2	1300	2
Инвестиционные фонды	978	3	876	1	923	1	1049	1
Негосударственные пенсионные фонды	1165	3	1512	3	986	2	985	2
Всего	36 906	100	45 075	100	52 598	100	60757	100

Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором

Количество паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов имеет тенденцию к сокращению, наблюдается рост микрофинансовых организаций, как показывает рисунок 2. Рост спроса на кредитные ресурсы микрофинансовых организаций в анализируемый период был обусловлен законодательным фактором, что положительно сказалась на этой сфере деятельности.

Положительной тенденцией развития финансовых посредников в 2011 году был рост спроса на страховые услуги, что послужило толчком для увеличения страховых взносов и страховых премий,

как показано в таблице 3, на рисунке 3.

Увеличение объема страховых поступлений по всем видам страховых взносов приходится на 2012 год под влиянием ряда факторов:

- разработка и внедрение новых корпоративных программ страхования;
- увеличение тарифов по некоторым видам добровольного страхования;
- введение обязательного страхования гражданской ответственности владельцев опасных объектов.

Еще одним негативным фактором развития

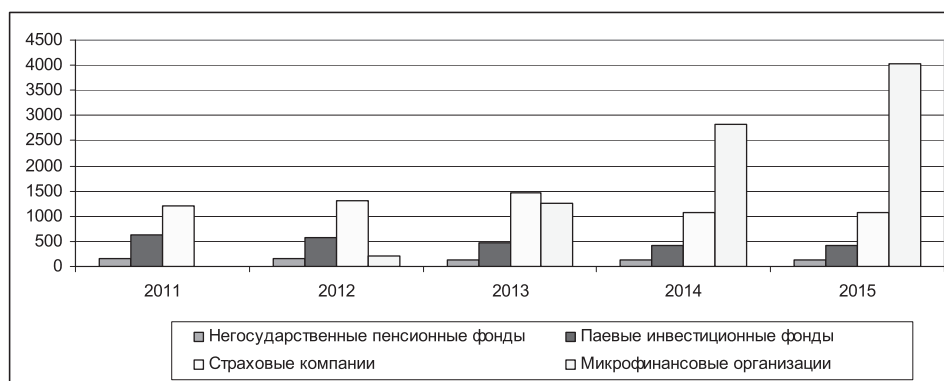


Рисунок 2. Динамика количества небанковских кредитно-финансовых институтов за 2011–2015 годы (Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором)

Таблица 3. Динамика страхового рынка России за 2011–2015 годы

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Страховые поступления по всем видам (млрд р.)	1041,09	1267,85	812,5	904,86	987,77
Страховые выплаты (млрд р.)	768,59	888,39	370,8	420,77	472,27
Количество страховых компаний, внесенных в госреестр	618	572	458	422	425
Совокупный уставный капитал (млрд р.)	147,8	153,4	198,2	208	216,5
Доля добровольных видов страхования, в % от всего объема взносов	43,9	43,6	75	81,7	81,9
Доля ОСАГО, в %	8,8	8,1	8,0	14,8	18,7

Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором.

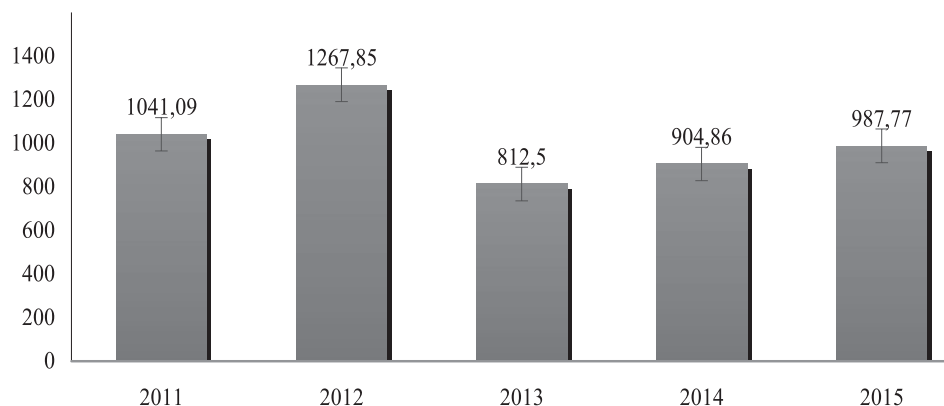


Рисунок 3. Динамика изменения страховых поступлений по всем видам страхования за 2011–2015 годы, млрд р. (Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором)

системы небанковских финансовых посредников в 2013 году стал отток участников негосударственных пенсионных фондов, который произошел под влиянием низкой популярности негосударственных пенсионных программ среди российского населения. Такая ситуация послужила причиной снижения темпа прироста пенсионных резервов до минимального в 2013 году (7,45 %) за последние несколько лет, как отражено на рисунке 4.

При анализе отдельных показателей деятельности финансовых посредников заметно, что в 2011 и 2012 году в силу относительно благоприятных эко-

номических условий посредническая деятельность активно развивалась. В условиях турбулентности российского фондового рынка, асимметрии информации, оппортунистического поведения заемщиков активность небанковских финансовых посредников снижается.

В системе финансового посредничества ведущая роль, позволяющая объединить вокруг себя посредников всех видов, в России отводится именно банкам [8].

Как показывает российская практика, чаще всего банк проявляет инициативу в процессе вза-

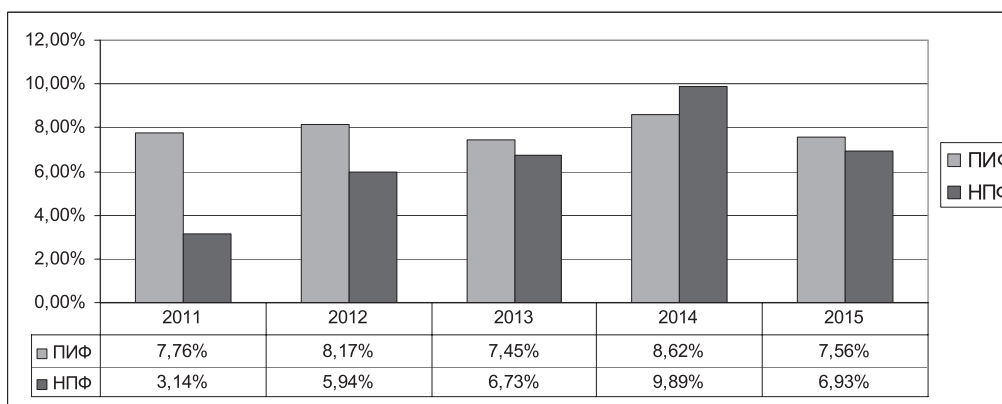


Рисунок 4. Динамика изменения активов ПИФов и негосударственных пенсионных фондов за 2011–2015 годы (Источник: официальный сайт Центрального Банка РФ. Примечание: обобщено автором)

имодействия и объединяет вокруг себя страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды.

На сегодняшний день для российских банков наиболее актуальными направлениями взаимодействия являются кооперация со страховыми компаниями, почтовыми отделениями и пенсионными фондами.

Российские банки взаимодействуют со страховыми организациями по многим причинам, в частности, это возможность перенести риски своей деятельности на страховую компанию, более того посредством сотрудничества со страховыми организациями банки могут отслеживать тех клиентов,

чья ответственность перед третьими лицами застрахована, и тем самым обезопасить себя от риска невозврата кредита, увеличив стоимость своего кредитного портфеля. Кооперация со страховыми компаниями обеспечивает экономию от масштаба.

Как видно на рисунке 5, значительный наибольший объем в совокупном объеме банкострахования в российской практике занимает розничное страхование, связанное с кредитованием, на втором месте – розничное страхование клиентов банков, не связанное с кредитованием, затем страхование юридических лиц через банки и страхование рисков банка.



Рисунок 5. Количественная структура рынка банкострахования в России в 2014, 2015 годы (Источник: информационный портал «Эксперт РА»)

Рынок банкострахования наращивал объемы на протяжении анализируемого периода, но при этом удельный вес розничного страхования, связанного с кредитованием, постепенно снижается в 2015 году на 12,3 %, наращиваются объемы по розничному страхованию клиентов банков, не связанному

с кредитованием. В сложившихся условиях снижающихся темпов роста рынок банкострахования развивается только за счет деятельности «кэптивных» компаний (Топ-10), как показано на рисунке 6.

Лишь страховщики, которые сделали ставку на некредитное банкострахование, усилили свои по-

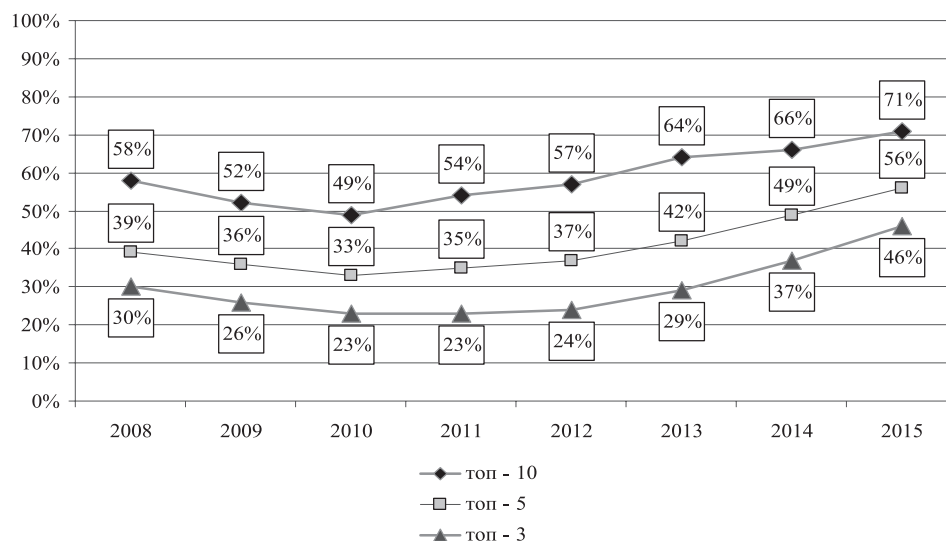


Рисунок 6. Концентрация рынка банкострахования в 2008–2015 годах (Источник: информационный портал «Эксперт РА»)

зиции на рынке в 2015 году. Страховщики, ориентированные на кредитное страхование, столкнулись с существенным сокращением их страховых портфелей.

Динамика объемов рынка банкострахования и темпов прироста рынка банкострахования в России за 2008–2016 годы показана на рисунке 7, где

сохранится тенденция взаимного сотрудничества финансовых посредников банков и страховых компаний.

Проведенный анализ свидетельствует об увеличении числа небанковских посредников: страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, микрофинансовых организаций и других.

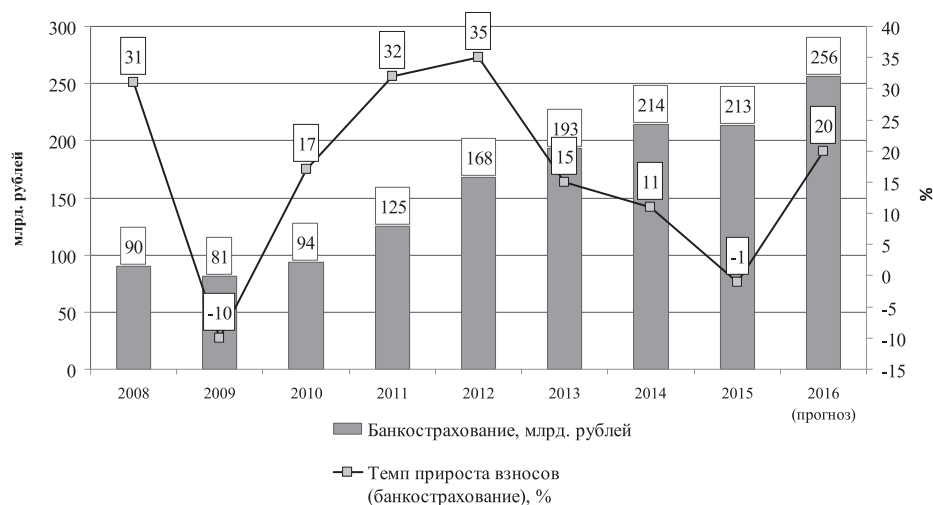


Рисунок 7. Динамика объемов рынка банкострахования и темпов прироста рынка банкострахования в России за 2008–2016 годы (Источник: информационный портал «Эксперт РА»)

Этот факт обуславливает увеличение конкуренции в системе финансового посредничества, но, в тоже время, создает условия для взаимодействия финансовых посредников с целью повышения эффективности реализации посреднических функций. Таким образом, именно банки должны стать главными организаторами, главными движущими российской системы финансовых посредников, укрепить не только показатели количественного превосходства над другими финансовыми посредниками, но и, прежде всего, качественные характеристики.

Задачей банков является усиление интеграции финансовых посредников и координация их деятельности с целью наиболее полного удовлетворения потребностей клиентов – это создание финансового супермаркета, основы деятельности которого будут создавать тесное взаимодействие банков и страховых компаний и постепенное присоединение к ним других финансовых посредников. Чтобы создать финансовые супермаркеты российским финансовым институтам и, прежде всего, банкам необходимо принять ряд мер:

– расширить ассортимент финансовых продуктов;
– обеспечить стандартизированный характер услуг на всей территории страны;
– разработать интегрированную стратегию.

Создание финансовых супермаркетов послужит толчком к увеличению спроса на финансовые продукты и увеличит финансовую активность населения.

Более того, с созданием финансовых супермаркетов банки получат множество преимуществ, которые окажут положительное влияние на результаты деятельности, такие как достижение экономии от масштаба, увеличение каналов продаж, возможность более широкого распространения дополнительных и сопутствующих услуг.

Литература

1. Донецкова, О.Ю. О проблемах развития банкострахования в РФ / О.Ю. Донецкова, Л.М. Садыкова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 42–46.
2. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
3. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
4. Парусимова, Н.И. Банковское посредничество в России / Н.И. Парусимова // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2006. – № 2. – С. 119–128.
5. Помогаева, Е.А. О модификации функций финансовых посредников / Е.А. Помогаева // Вестник Хабаровской государственной академии экономики и права. – 2010. – № 1. – С. 17–26.
6. Помогаева, Е.А. Формирование системы финансовых посредников в России / Е.А. Помогаева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2007. – № 8 (72). – С. 225–231.
7. Резник, И.А. Перспективы развития Интернет-банкинга / И.А. Резник // Актуальные вопросы экономических наук. – 2012. – № 24–1. – С. 104–109.
8. Резник, И.А. Российский опыт предоставления дистанционных банковских услуг (на примере Оренбургской области) / И.А. Резник // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 24 (258). – С. 26–35.
9. Стародубцев, Ю.В., Резник, И.А. Риск-менеджмент российских банков в условиях кризиса / Ю.В. Стародубцев, И.А. Резник // В сборнике: Денежное обращение, кредит, банки и другие финансовые посредники в трансформационной экономике. – Оренбург, 2015. – С. 179–183.
10. Чхутиашвили, Л.В. Банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения / Л.В. Чхутиашвили // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2010. – № 10. – С. 18–28.

УДК 368.013 (470)

Л.М. Садыкова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: Sad.l.m@mail.ru

О.Ю. Донецкова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: Olja-ja-77@mail.ru

РАЗВИТИЕ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ВИДОВ СТРАХОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА ЛИКВИДНОСТИ

В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты развития страхового рынка России в период экономического кризиса. Авторами сделана попытка рассмотреть развитие таких видов обязательного страхования, как обязательное страхование автогражданской ответственности (ОСАГО), обязательное медицинское страхование (ОМС) и обязательное страхование гражданской ответственности за причинение вреда в результате аварии на опасном производственном объекте (ОСОПО). Также в статье представлена тенденция развития обязательного и добровольного страхования, рассчитан темп роста и соотношение выплат к полученным платежам, сделаны соответствующие выводы.

В период экономического кризиса сократилось число страховых компаний, кроме того, сократилось число специализированных компаний, в том числе, работающих на рынке обязательного медицинского страхования. В связи с этим представлена динамика количества специализированных компаний.

На основе проведенного анализа были выявлены основные проблемы обязательного медицинского страхования (ОМС), обязательного страхования автогражданской ответственности (ОСАГО), обязательного страхования гражданской ответственности за причинение вреда в результате аварии на опасном производственном объекте (ОСОПО) и предложены пути их дальнейшего развития.

Ключевые слова: страховой рынок, ОМС (обязательное медицинское страхование), ОСАГО (обязательное страхование автогражданской ответственности), ОСОПО (обязательное страхование гражданской ответственности за причинение вреда в результате аварии на опасном производственном объекте), страховые продукты, обязательное и добровольное страхование.

В настоящее время на страховом рынке наблюдается снижение темпов роста и параметров качественного развития. Это в полной мере относится к основным продуктам обязательного страхования. Сжатие страхового рынка в России связано с определенными проблемами, которые оказывают на него негативное влияние, замедляя темпы роста и качество развития. Считаем необходимым выявить эти проблемы, рассмотреть пути их решения для повышения устойчивости, эффективности и конкурентоспособности страховых компаний. Уровень развития страхового рынка является одним из немногих реальных инструментов, способных оказывать влияние на стабилизацию социально-экономического положения страны благодаря привлечению средств в экономику страны.

Характерной особенностью российского страхового рынка является значительное превышение объема собранных страховых премий добровольного страхования над обязательными страховыми продуктами.

Разразившийся с сентября 2008 года по 2012 год экономический кризис, хотя и не привел к обвалу российского страхового рынка, но обусловил тревожные тенденции. Первая реакция рынка на кризис была выражена сокращением сборов страхов-

щиков, прежде всего по добровольным страховым продуктам [1, 2].

Поквартальная динамика страховых платежей и выплат в период экономического кризиса и последующее время (таблица 1) свидетельствует о незначительном увеличении страховых поступлений. Начиная с 2012 года, продукты добровольного страхования стали превалировать над продуктами обязательного страхования. Основная причина данной ситуации – принудительные продажи страховых продуктов (вместе с продуктами обязательного страхования (например, ОСАГО) страховые компании продавали клиентам и добровольные продукты (например, страхование от несчастных случаев, страхование жизни и другие).

Несмотря на это, многие страховые компании покинули страховой рынок, а другие сократили сборы страховых премий. Это обусловлено снижением доходов, увеличением числа безработных, падением доступности страховых продуктов, ростом недоверия страхователей к страховым компаниям [3].

Принятие Закона «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» от 25.04.02 г. №40-ФЗ, а также Закона «Об обязательном страховании гражданской

ответственности за причинение вреда в результате аварии на опасном производственном объекте», который вступил в силу 01.01.12 г. № 225-ФЗ и других нормативных актов способствовало расширению перечня продуктов обязательных видов страхования, в основном представленных продуктами обязательного медицинского страхования. Несмотря на то, что страховые премии по ОСАГО намного

меньше, чем по ОМС, ОСАГО является высококонкурентным страховым продуктом, охватывающим экономически активную часть потребителей. Более того, взаимодействие с владельцами полиса ОСАГО позволяет каждого из них на практике ознакомить с деятельностью страховой компании, что способствует продвижению страховых продуктов компании.

Таблица 1. Динамика добровольных и обязательных страховых продуктов в общем объеме страховых премий и выплат за 2012–2015 годы, млрд руб.

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Страховые премии (всего)	812,47	904,86	987,77	1023,82
Добровольное страхование	662,25	739,13	808,92	777,59
Обязательное страхование	150,22	165,73	178,85	246,23
Страховые выплаты (всего)	370,78	420,77	472,27	509,22
Добровольное страхование	294,69	326,0	363,07	367,47
Обязательное страхование	76,09	94,77	109,2	141,75
Соотношение выплат к полученным платежам по добровольному страхованию, %	44,5	44,1	44,9	47,3
Соотношение выплат к полученным платежам по обязательному страхованию, %	50,7	57,2	61,1	57,6

Источник: рассчитано авторами на основании данных Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko_sub

На наш взгляд, существенный вклад в развитие обязательного страхового рынка продолжают вносить ОМС.

Данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что, несмотря на нестабильное экономическое положение в стране и в мире, выплаты по страховым случаям за рассматриваемый период выросли, их сумма в 2015 году составила 1545,8 млрд рублей. Сумма страховых

премий по ОМС в 2015 году возросла в 3,2 раза по сравнению с 2010 годом и составила 1574,0 млрд рублей; соотношение выплат к полученным платежам колеблется незначительно. Развитие данного сегмента обусловлено уровнем сборов единого социального налога (ЕСН), переводом регионов на классическую схему финансирования лечебно-профилактических учреждений с привлечением ОМС.

Таблица 2. Страховые премии и выплаты по ОМС за 2010–2015 годы, млрд руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Страховые премии	485,3	604,2	732,1	1116,3	1360,1	1574,0
Страховые выплаты	475,2	585,3	691,7	1111,2	1305,5	1545,8
Соотношение выплат к полученным платежам, %	97,9	96,9	94,5	99,5	95,9	98,2

Источник: рассчитано авторами на основании данных Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko_sub

Число страховых компаний на рынке ОМС за 2009–2015 годы имеет отрицательную динамику.

В целом за анализируемый период сокращение их количества произошло на 44,9 % (рисунок 1).



Рисунок 1. Динамика числа специализированных страховых компаний ОМС России, 2009–2015 годы (Источник: составлено авторами на основании данных Банка России)

Снижение числа страховых медицинских организаций – это общероссийский тренд, призванный, в том числе, повысить устойчивость и ответственность компаний, располагающих огромными объемами средств на оплату медицинской помощи.

Перестраховочные компании имеют еще большую тенденцию к сокращению, если в 2009 году их насчитывалось 25, то в 2015 году число таких компаний значительно снизилось и достигло 7. За этот период число игроков на рынке перестрахования снизилось в три раза, прекратили свои операции многие перестраховочные компании.

Рассмотрев рынок ОМС и присутствие количества страховщиков, осуществляющих развитие этого рынка, необходимо выявить проблемы ОМС и пути их решения.

К основным проблемам рынка ОМС можно отнести:

- параллельное существование систем ОМС (обязательного медицинского страхования) и ДМС (добровольного медицинского страхования);
- законодательная незакрепленность ДМС в системе здравоохранения;
- дублирование услуг, предоставляемых в рамках ДМС и ОМС;
- отсутствие рисковой составляющей в системе ОМС;
- существование высокой нагрузки на бюджет Российской Федерации в части оплаты медицинской помощи

и иностранным гражданам и лицам без гражданства.

Для решения этих проблем необходимо:

- рассмотрение возможности интеграции систем ОМС и ДМС в единую систему здравоохранения;
- законодательное закрепление особенностей и специфики осуществления страховщиками ДМС в нормативно-правовых актах системы здравоохранения, чтобы оно могло дополнить ОМС и открыть гражданам доступ к нивелированию возможных расходов на визиты к разным специалистам;
- совершенствование системы обязательного медицинского страхования (с внедрением рисковой составляющей).

Важным сегментом российского страхового рынка является обязательное страхование автогражданской ответственности (ОСАГО). Его страховые премии и выплаты представлены в таблице 3.

В 2015 году сумма страховых премий по сравнению с 2010 годом увеличилась в 2,4 раза, сумма страховых выплат соответственно увеличилась в 2,2 раза, соотношение выплат к полученным платежам за указанный период незначительно снизилось, что свидетельствует о востребованности ОСАГО со стороны клиентов. В кризис 2008–2009 годов ОСАГО (с учетом изменения поправочных коэффициентов с 25 марта 2009 года) стало для многих страховых компаний своего рода «спасательным кругом», ключевым источником роста взносов и положительного финансового результата.

Таблица 3. Страховые премии и выплаты по ОСАГО за 2010–2015 годы, млрд руб.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп роста 2015 к 2014 г, %
Страховые премии	90,3	104,4	130,6	143,3	157,4	218,7	139,0
Страховые выплаты	55,5	57,3	64,4	77,8	90,6	123,5	136,3
Соотношение выплат к полученным платежам, %	61,5	54,9	49,3	54,3	57,6	56,5	-

Источник: рассчитано авторами на основании данных Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=pdko_sub

В 2013 году ситуация изменилась в противоположную сторону – ОСАГО превратилось в основной источник проблем российских страховщиков. Работа на рынке ОСАГО стала приносить убытки, судебные разбирательства и повышенное внимание со стороны надзорных органов. Вопрос повышения тарифов ОСАГО в 2013 году стал наиболее острым для рынка. Из драйвера роста ОСАГО превратилось в основной источник проблем российских страховщиков. Размеры страховых тарифов не пересматривались на протяжении многих лет действия Закона, не учитывалась инфляция, не принимались в расчет изменения в структуре автопарка, рост цен на запасные части, повышение стоимости авторемонта и многое другое.

Выдерживать такую нагрузку страховщикам всё труднее. Следствием этого является сокращение продаж полисов ОСАГО в наиболее убыточных сегментах и уход страховщиков из ряда субъектов

РФ, что негативно сказывается на автовладельцах, которые зачастую испытывают трудности с заключением договоров.

В 2013 году значение коэффициента убыточности-нетто по ОСАГО (в котором помимо выплат учитываются еще и резервы под будущие выплаты) выросло и составило 62 %, с учетом судебных расходов – превысило 70 %. При росте судебных издержек, инфляции в части стоимости ремонта и запчастей, а также с ростом лимитов выплат убыточность может приблизиться к 100 % уже к концу 2016 года.

Страховщики при таком сценарии получают чистый убыток от операций ОСАГО, рынок может перейти в фазу ухудшающего отбора, когда ненадежные и не ориентированные на долгосрочную работу и финансовую устойчивость компании будут получать все большую долю во взносах, а качество урегулирования ухудшится. Для предотвращения

кризиса на рынке ОСАГО расширение страхового покрытия должно сопровождаться адекватным увеличением страховых тарифов.

Рост выплат по данному страховому продукту обусловлен удорожанием стоимости автопарка, повышением ответственности страховщиков по принятым обязательствам, а также санацией рынка ОСАГО от недобросовестных и слабых страховщиков. Кроме того, растет грамотность населения в отношении страхового возмещения при наступлении страхового случая и ряда других факторов.

Поэтому и проблемами этого рынка являются рост убыточности и увеличение судебных разбирательств.

Необходимыми условиями для решения этих проблем являются:

- актуарная корректировка тарифов и лимитов;
- возможность возмещения вреда, причиненного транспортному средству, в натуральной или денежной форме (по выбору потерпевшего);
- клиентоориентированность со стороны страховщиков, направленная на удержание постоянных клиентов и углубление сотрудничества с ними;

– уточнение механизма прямого урегулирования убытков, установление тарифного коридора для целей ценовой конкуренции страховщиков;

– усиление контроля над осуществлением обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств и деятельностью посредников;

– внедрение единого методического комплекса оценки причиненного ущерба и определения размеров убытков.

Не менее важным из обязательных видов страхования ответственности является обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте (ОСОПО), которое с 1 января 2012 года имеет законодательное закрепление в России. Право осуществлять ОСОПО имеют только страховые компании – члены Национального Союза Страховщиков Ответственности (НССО), которые имеют соответствующие лицензии. Лицензии на страхование ОСОПО начали выдавать в декабре 2011 года и в настоящее время имеют лицензию 52 страховые компании.

Таблица 4. Страховые премии и выплаты по ОСОПО, тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Страховые премии	3 456 281	6 648 526	5 950 114
Страховые выплаты	103 004	202 051	194 494
Соотношение выплат к полученным платежам, %	2,9	3,0	3,3

Источник: рассчитано автором на основании данных Банка России http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=pdko_sub

Анализируя таблицу 4, можно заметить, что объем премий намного превышает объем выплат, так, например, объем премий превышает в 30 раз объем выплат в 2015 году.

Отсюда следует, что основными проблемами этого рынка являются низкий уровень информированности населения о данном страховом продукте; высокий уровень недо страхования и занижение рисков.

Для решения этих проблем необходимо:

- повышение информированности населения о возможности получения страховой выплаты;
- совершенствование системы тарификации и применения коэффициентов к страховым тарифам.

Таким образом, обязательное медицинское страхование (ОМС) на протяжении пяти лет имеет положительную динамику развития, обусловленную увеличением сумм страховых премий и выплат, однако произошло сокращение числа страховых компаний на рынке ОМС, что влечет увеличение ответственности страховщиков и снижению конкуренции. Основными проблемами в сфере ОМС являются параллельное предоставление аналогичных услуг компаниями добровольного медицинского страхования и отсутствие рисков составляющей. Решением указанных проблем может стать установ-

ление определенности между ОМС и ДМС, а также совершенствование системы ОМС.

Страховые премии и выплаты по ОСАГО в период 2010–2015 годов увеличивались, однако с 2013 года на данном рынке существуют проблемы роста убыточности и увеличения судебных разбирательств. Такая ситуация связана с возросшей финансовой грамотностью клиентов, повышением внимания со стороны надзорных органов, увеличением нагрузки на страховщиков. Соответственно, решение указанных проблем возможно при актуарной корректировке тарифов и лимитов, уточнении механизма прямого урегулирования убытков, углублении сотрудничества с постоянными клиентами.

Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте (ОСОПО) характеризуется значительным преобладанием страховых премий над выплатами, что свидетельствует о низком уровне информированности населения о данном страховом продукте и занижении рисков. Такая ситуация обусловлена лишь недавним появлением ОСОПО на страховом рынке, однако путем повышения информированности населения и совершенствования системы тарификации, а также применения коэффициентов к страховым тарифам данный вид

страхования ответственности может стать более востребованным.

Рассмотренные проблемы по основным обязательным страховым продуктам, а также предложе-

ния по их решению существенно обогатят, на наш взгляд, спектр направлений работы по формированию цивилизованного страхового рынка и сделают страхование «более близким» его потребителю.

Литература

1. Большунова, Т.В. Социальная эффективность института коммерческого страхования: социолого-управленческий аспект: дис... канд. соц. наук: 22.00.08 / Большунова Т.В. – Москва, 2008. – 140 с.
2. Донецкова, О.Ю. Природа и специфика финансового посредничества/ О.Ю. Донецкова // Вестник Оренбургского государственного университета. – Оренбург: ОГУ. – 2010. – № 13 (119). – С. 148–152.
3. Жуков, Е.Ф. Банки и небанковские кредитные организации и их операции / Е.Ф. Жуков. – Москва, 2008. – С. 345.
4. Кечуткина, Е.В. Становление накопительной системы страхования как механизма социальной защиты россиян / Е.В. Кечуткина // Наука и бизнес: пути развития. – 2014. – № 6. – С. 121–129.
5. Парусимова, Н.И. Банковское дело: модель развития: монография / Н.И. Парусимова. – Москва: Моск. акад. предпринимательства, 2005. – 495 с.
6. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
7. Садыкова, Л.М. Современные тенденции развития страховых компаний России. / Садыкова, Л.М., Коробейникова Е.В. Денежное обращение, кредит, банки и другие финансовые посредники в трансформационной экономике: сборник научных статей. Выпуск III. – Оренбург: ИПКГОУОГУ, 2010. – С. 160–164.
8. Стратегия развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 г. [Электронный ресурс] / Знай страхование. – 2013. – Режим доступа: http://www.znay.ru/strategy_development_insurance.shtml – (дата обращения: 08.10.2016).
9. Садыкова, Л.М. Страховой рынок России: состояние и перспективы развития: монография Л.М. Садыкова. – Оренбург: ОГУ, 2016. – 112 с.
10. Садыкова, Л.М. Через кризис к модернизации страхового рынка. Денежное обращение, кредит, банки и другие финансовые посредники в трансформационной экономике: сборник научных статей. Выпуск IV – Оренбург: ИП Осиночкин Я.В., 2012. – С. 119–121.

УДК 336.7 (0758)

А.В. Стахнюк, кандидат экономических наук, управляющий Отделением по Оренбургской области Уральского Главного управления Центрального банка Российской Федерации
e-mail: 53media@cbr.ru

ВЛИЯНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ УСЛОВИЙ НА РАЗВИТИЕ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ

Анализируется специфика работы трансмиссионного механизма денежно-кредитного регулирования в современной экономике России. Раскрыты особенности режима таргетирования инфляции. Изучено влияние денежно-кредитной политики Банка России на инфляцию и деловую активность. Определены особенности воздействия динамики ключевой ставки на финансовый сектор российской экономики, на кредитную активность, на мотивацию к сбережениям. Многофакторный анализ состояния рынка банковского кредитования в Оренбургской области позволил обосновать вывод о более высокой чувствительности обрабатывающего производства к изменениям условий банковского кредитования. Коэффициент корреляции между темпами прироста объемов производства в обрабатывающей отрасли и темпами прироста кредитного портфеля показывает устойчивую положительную взаимосвязь. Предложения автора по смягчению условий кредитования повысят доступность кредитных продуктов для малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: таргетирование инфляции, трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, ключевая ставка, банковское кредитование, кредитный портфель, условия кредитования.

В настоящее время Банк России проводит денежно-кредитную политику в рамках режима таргетирования инфляции, основанную на управлении внутренним спросом. Поэтапный переход к нему начался после кризиса 2008–2009 годов и был завершен в конце 2014 года. Режим таргетирования инфляции – это режим денежно-кредитной поли-

тики, при котором установлено, что главной целью центрального банка является обеспечение ценовой стабильности, то есть достижение и поддержание устойчиво низкой инфляции [9, 10]. В рамках данного режима устанавливается и объявляется количественная цель по инфляции, за достижение которой ответственен центральный банк.

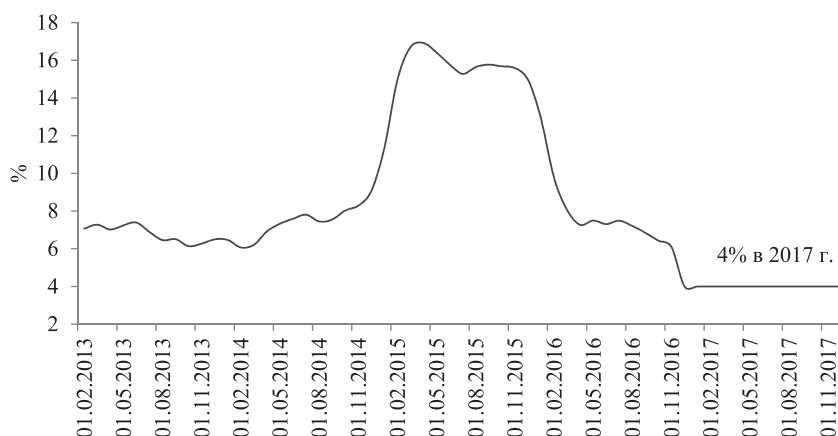


Рисунок 1. Динамика инфляции в России, %

Целью денежно-кредитной политики Банка России является снижение инфляции до 4 % в 2017 году и дальнейшее ее поддержание вблизи указанного уровня.

Эффективность инструментов денежно-кредитного регулирования инфляции, а также степень, в которой меры по снижению инфляции будут отражаться на деловой активности, зависят от того, насколько чувствительна реакция экономической системы на изменение ключевой ставки центрального банка, то есть от того, насколько хорошо работает трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики [4].

Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики представляет собой комплекс экономических взаимосвязей, благодаря которым решения Банка России оказывают влияние на экономику.

В основе структуры трансмиссионного механизма лежат каналы, по которым передаётся импульс изменений, генерируемый монетарными властями посредством денежно-кредитной политики.

Механизм денежно-кредитного регулирования Банка России включает ряд инструментов, одним из основных является ключевая ставка.

Изменяя ключевую ставку, Банк России воздей-

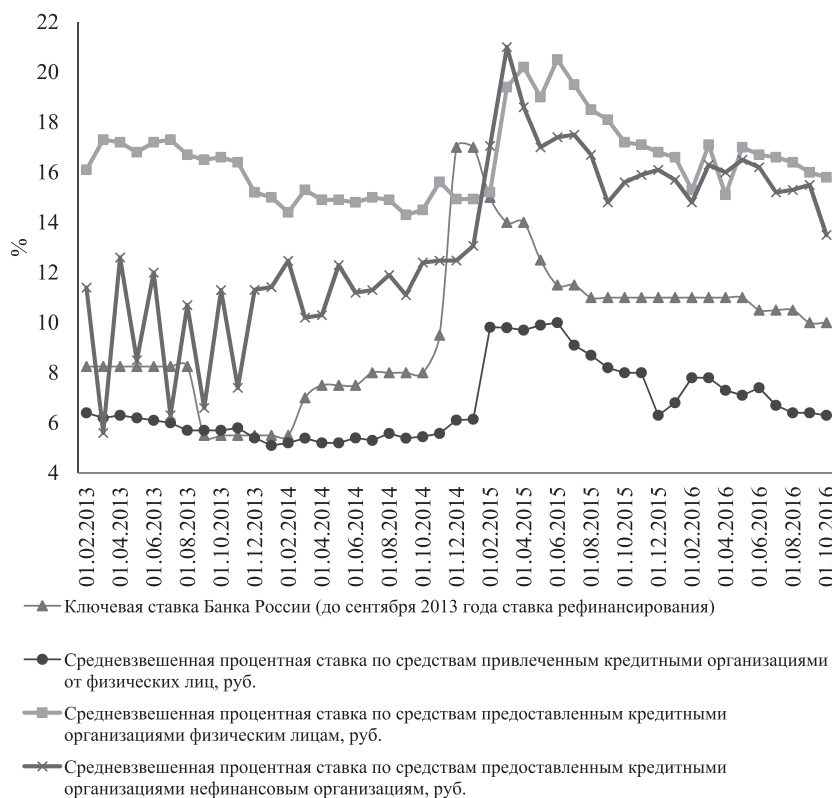


Рисунок 2. Динамика процентных ставок по рублевым банковским операциям и ключевой ставке Банка России, %

ствует на краткосрочные ставки денежного рынка, а через них – на весь спектр процентных ставок в финансовом секторе экономики по всей длине кривой доходности (от процентных ставок по рыночным облигациям до ставок по депозитам и кредитам банков) [1, 3, 8].

Повышение процентных ставок при прочих равных условиях стимулирует сбережения, ослабляет кредитную активность, ограничивая, таким образом, спрос на товары и услуги и сдерживая инфляционное давление. Снижение процентных ставок действует в обратном направлении: оказывает стимулирующее влияние на внутренний спрос, создавая мотивацию к сокращению сбережений и повышая доступность кредита.

С начала 2015 года Банк России 8 раз принимал решение о снижении ключевой ставки (с 17 % до 10 %).

В настоящее время между динамикой ключевой ставки Банка России и процентными ставками по банковским операциям в Оренбургской области наблюдается устойчивая положительная связь.

Процентные ставки по банковским кредитам для нефинансовых организаций после значительного увеличения в конце 2014 года – начале 2015 года продолжают снижаться, но еще не достигли прежних уровней.

Ситуация на кредитном рынке формируется не только под влиянием динамики ставок и объемов операций, но в значительной степени ситуацию

определяют неценовые условия банковского кредитования (далее – УБК): ограничения на максимальную сумму и срок кредита, требования к заемщику и обеспечению по кредиту.

Начиная со II квартала 2015 года, индексы УБК для крупных корпоративных заемщиков и субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) устойчиво снижаются, что говорит об определенном смягчении условий банковского кредитования для данных категорий заемщиков. В отличие от предыдущих лет во II и III кварталах 2016 года банки прекратили ужесточать требования к финансовому положению крупных корпоративных заемщиков.

Согласно результатам обследования кредитных организаций основными факторами такого смягчения явились усиления процессов конкуренции, политика Банка России и изменение условий привлечения средств на внутреннем рынке.

В настоящее время ускоряются темпы прироста кредитного портфеля по кредитам, предоставленным крупным корпоративным заемщикам, в то время как темпы прироста по кредитам, предоставленным субъектам МСП, продолжают сокращаться [2, 5, 6, 7].

На наш взгляд, к причинам сокращения кредитного портфеля субъектов МСП можно отнести ужесточение требований к финансовому положению данной категории заемщиков и обеспечению по кредиту. Это вызвано стремлением банков ограничить риски по кредитам, предоставляемым данной

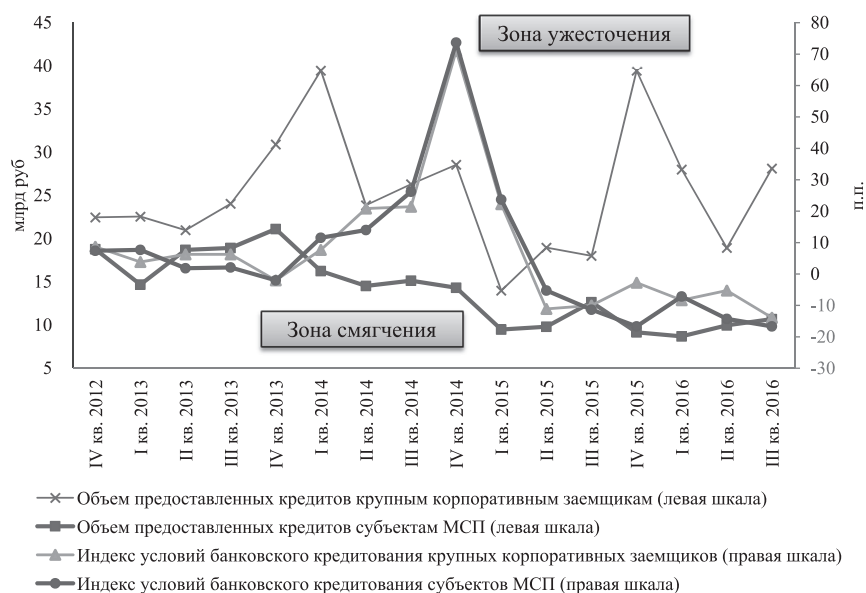


Рисунок 3. Объемы и условия банковского кредитования нефинансового сектора экономики Оренбургской области



Рисунок 4. Изменение объема и качества «портфеля» кредитов, предоставленных нефинансовому сектору Оренбургской области, %

категории заемщиков, в связи с ухудшением качества ранее предоставленных кредитов (доля просроченной задолженности в кредитном портфеле растет, начиная с апреля 2014 года, и на 01.10.2016 составляет 23,9 %).

В конечном итоге ситуация с условиями и объемами кредитования оказывает непосредственное влияние на развитие производственного сектора экономики, так как одна из основных задач банковского сектора – это осуществление кредитования нефинансового сектора экономики, в том числе обеспечивающего функционирование внешнеэкономической деятельности региона.

Существенное значение для экономики региона имеет внешнеэкономическая деятельность. Так, доля экспорта в валовом региональном продукте составляет более 20 %.

Важную роль во внешней торговле Оренбургской области играют страны Евразийского Экономического Союза. Региональный торговый оборот с ними сравним с объемом внешней торговли области со всеми остальными странами.

В основе экспорта Оренбургской области в страны-участницы ЕАЭС лежит продукция промышленного производства.

В текущей экономической ситуации снижение

Таблица 1. Динамика объема экспорта товаров и услуг из Оренбургской области в страны-участницы ЕАЭС, млн долл. США

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп роста (снижения) в 2015 г. к 2013 г., %
Продовольственные товары	58,0	41,4	45,8	79,0
Минеральные продукты, кроме ТЭК	52,0	43,5	46,9	90,2
Продукция ТЭК	1 870,7	1 546,2	859,1	45,9
Продукция химической промышленности	14,5	13,0	12,3	84,8
Древесина и изделия из нее	2,3	2,2	1,4	60,1
Одежда, обувь	1,9	2,4	2,9	149,5
Черные и цветные металлы	55,6	25,5	31,2	56,2
Продукция машиностроения	57,5	56,0	40,9	71,1
Экспорт услуг	168,2	120,0	120	71,3
Прочие	6,7	8,4	5,2	77,5
Итого:	2287,4	1858,6	1165,7	51,0

объемов промышленного производства в Оренбургской области обусловлено рядом негативных факторов, как внешних, так и внутренних. К одним из внутренних факторов следует отнести высокие процентные ставки по кредитам, которые отраз-

ились на размере кредитного портфеля кредитов, предоставленных промышленным предприятиям области, и привели к снижению инвестиционной активности в отдельных отраслях промышленного производства Оренбургской области.

Таблица 2. Доля кредитов банков в источниках финансирования инвестиций в основной капитал предприятий промышленного производства Оренбургской области, %

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонения в 2015 г. от 2013 г. (+/-)
Доля кредитов банков в источниках финансирования инвестиций в основной капитал промышленных предприятий	2,72	11,16	7,53	4,82
– добыча полезных ископаемых	2,34	3,16	0,28	-2,06
– обрабатывающие производства	5,73	40,36	44,26	38,54
– производство и распределение электроэнергии, газа, воды	0,20	0,00	0,00	-0,20

Возможность вести расширенное воспроизводство является определяющим фактором для субъектов реального сектора экономики в независимости от экономических ситуаций.

Осуществление расширенного воспроизводства немыслимо без инвестиций в основной капитал. Источниками финансирования инвестиций в основной капитал помимо собственных средств являются привлеченные средства, в том числе банковский кредит, на который в 2015 году в обрабатывающих производствах приходилось более 40 %, а в добыче полезных ископаемых – только 0,3 %.

Таким образом, из рассматриваемых отраслей промышленного производства наиболее чувствительными к изменению условий банковского кредитования являются обрабатывающие производства, что оказывает непосредственное влияние на конечный выпуск, и что нам подтверждает устойчивая положительная взаимосвязь между темпами прироста объемов производства обрабатывающих производств и темпами прироста кредитного портфеля. Коэффициент корреляции между этими показателями составляет 0,5.

В IV квартале 2016 года – I квартале 2017 года банки предполагают продолжить смягчение условий кредитования для крупных корпоративных заемщиков и субъектов МСП в связи с ожидаемой стабилизацией экономической ситуации и усилением конкуренции на кредитном рынке.

Ключевые условия «Программы 6,5 %»:

1) процентная ставка – 10,6 % для субъектов малого предпринимательства, 9,6 % – для субъектов среднего предпринимательства или для лизинговых компаний;

2) срок льготного фондирования до 3 лет (срок кредита может превышать срок льготного фондирования);

3) проекты приоритетных отраслей:

– сельское хозяйство / предоставление услуг в этой области;

– обрабатывающее производство, в том числе производство пищевых продуктов, первичная и последующая переработка с/х продуктов;

– производство и распределение электроэнергии, газа и воды;

- строительство, транспорт и связь;
- внутренний туризм;
- высокотехнологичные проекты;

4) размер кредита: от 10 млн рублей до 1 млрд рублей (общий кредитный лимит на заемщика – до 4 млрд рублей).

Дополнительным мотивирующим фактором для смягчения условий банковского кредитования субъектов МСП является возможность участия банков в специализированных программах «Корпорации МСП» и «МСП Банка». Так банки-партнеры Корпорации МСП предоставляют субъектам МСП, реализующим проекты в приоритетных отраслях экономики, кредиты по ставке 11 % годовых (малому бизнесу) или 10 % годовых (среднему бизнесу) в сумме от 50 млн рублей (инвестиционные цели и пополнение оборотных средств). Льготная стоимость кредитов для субъектов МСП

обеспечивается за счет предоставления кредитов под поручительство «Корпорации МСП» по ставке 6,5 % годовых Банком России уполномоченным банкам.

Следует подчеркнуть положительные тенденции, которые в настоящее время наблюдаются на кредитном рынке Оренбургской области.

Во-первых, снижение ставок по банковским кредитам в результате последовательного снижения ключевой ставки Банка России.

Во-вторых, смягчение неценовых условий банковского кредитования как крупных корпоративных заемщиков, так и субъектов МСП в результате усиления конкуренция на кредитном рынке и запуска специализированных программ поддержки. Все это должно способствовать притоку кредитных ресурсов в отдельные отрасли экономики региона и способствовать их росту.

Литература

1. Демченко, Л.В. Природа и специфика банковских рисков / Л.В. Демченко // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 34–41.
2. Дядичко, С.П. Основные источники инвестиционных ресурсов предприятий / С.П. Дядичко, И.П. Крымова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2014. – № 14 (175). – С. 295–300.
3. Крылов, А.А. Влияние деятельности финансовых посредников на развитие реального сектора экономики России на примере деятельности крупных и средних организаций / А.А. Крылов, В.А. Макарова // Вестник Псковского государственного университета. Серия: Экономика. Право. Управление. – 2014. – № 4. – С. 115–121.
4. Науменкова, С.В. Влияние денежно-кредитных условий на развитие отдельных секторов экономики / С.В. Науменкова, В.И. Мищенко // Проблемы современной экономики. – 2015. – № 2 (54). – С. 168–175.
5. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
6. Парусимова, Н.И. Потенциал банковского рынка России / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2011. – № 13 (132). – С. 372–375.
7. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
8. Рабаданова, Д.А. Влияние устойчивости региональной банковской системы на развитие кредитования реального сектора экономики / Рабаданова Д.А. // Проблемы современной экономики. – 2010. – № 4. – С. 193–196.
9. Стахнюк, А.В. Приграничное движение денежных средств в ЕАЭС на примере Оренбургской области / А.В. Стахнюк // Деньги и кредит. – 2015. – № 12. – С. 72–73.
10. Стахнюк, А.В. Состояние и перспективы банковской экспансии / А.В. Стахнюк // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2010. – № 13 (119). – С. 200–204.

УДК 368.074

Х.Н. Фунг Зуй, аспирант кафедры банковского дела и страхования, ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»
e-mail: eveonline0791@yandex.ru

РАЗВИТИЕ МЕХАНИЗМА БАНКОВСКОГО НАДЗОРА

В статье рассматривается роль надзора в обеспечении стабилизации и надежности банковской деятельности. Отмечаются приоритетные направления банковского надзора в Российской Федерации. На основе анализа этапов становления и развития банковского надзора в контексте трансформации банковского бизнеса автор выявил ряд проблем, требующих решения в условиях роста неопределенности. В числе таких проблем автор называет: недостоверность финансовой отчетности, обуславливающей высокий риск асимметричности информации; формальный характер отдельных надзорных процедур и отсутствие права на мотивированное суждение; консервативность банковского надзора, наличие ограничений по превентивному реагированию и другие. Исследовав природу этих проблем банковского надзора, автор статьи обосновывает идею о создании механизма надзора адекватного условиям российской среды. Адекватность инструментов банковского надзора позволит минимизировать риски, повысить доверие к банкам, создать стимулирующую модель развития банковского дела.

Ключевые слова: банковский надзор, дистанционный надзор, инспекционные проверки, надзорная деятельность мегарегулятора, риск-ориентированный надзор.

В механизме банковского надзора России одну часть занимает дистанционный надзор, а другую – инспекционные проверки.

Дистанционный надзор базируется на отчетности, представляемой в Банк России, и должен выявлять потенциально возможные проблемы в работе банка.

Инспекционные проверки согласно Инструкции ЦБ РФ от 5 декабря 2013 года № 147-И [3] могут проводиться не реже одного раза в 24 месяца. Их основная цель: либо оценка на месте общего состояния банковской деятельности, либо ее отдельных направлений. Например, оценка соблюдения законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, достоверности учета (отчетности) банка. В ходе инспекционной проверки происходит определение размера рисков, качества банковского портфеля, достаточности капитала, оценка систем управления рисками и организации внутреннего контроля банка, его финансового состояния и перспектив банковского бизнеса, а также выявление действий, угрожающих интересам кредиторов и вкладчиков банка.

Приоритетным направлением в механизме банковского надзора России является: во-первых, соблюдение законных интересов вкладчиков банка; во-вторых, предупреждение банковских банкротств; в-третьих, исполнение банками установленных нормативов достаточности капитала, нормативов ликвидности и рисков, а также пресечение попыток легализации доходов, полученных преступным путем.

В настоящее время надзорная деятельность Банка России обеспечивает финансовую стабильность и безопасность банковского сектора, который играет значительную роль в развитии экономики, о чем свидетельствуют данные таблицы 1.

Однако экстенсивное развитие российской банковской системы, низкая конкурентоспособность российских банков, развитие международной интеграции в банковском деле обусловили разработку мер, направленных на совершенствование банковского надзора.

FSAP (Financial Sector Assessment Program) провела оценку состояния регулирования и надзора на финансовом рынке России в целом, а также в вопросах качества аудита, независимости, квалификации аудиторов признала Россию не в полной мере соответствующей основополагающим принципам Базельского комитета по банковскому надзору.

Вопросам совершенствования банковского надзора посвящено значительное число публикаций российских ученых и практиков банковского дела, а именно Е.В. Кругликовой [1], О.И. Лаврушина [2], Н.Н. Михеевой [3], Н.И. Парусимовой [4, 5], К.Ж. Садвокасовой [6], А.Ю. Симановского [7, 8, 9], А.П. Цыпина [10] и других.

Однако многие проблемы банковского надзора и пути их устранения до сих пор остаются актуальными в связи с постоянно изменяющейся экономической ситуацией в стране. Остановимся на природе некоторых проблем.

1. Недостоверность отчетности в финансовом секторе стала важной проблемой при реализации механизма надзора за банковской деятельностью. За период с 2013–2016 год всего отозвано лицензий у 291 организаций. При этом у большей части из них присутствовали факты недостоверной отчетности. У 205 банков, признанных арбитражными судами банкротами с 2013–2016 год, реальная стоимость активов, по оценкам временных администраций, составила лишь 40 % от величины активов по отчетности этих банков.

На наш взгляд, серьезную помощь в решении

Таблица 1. Основные показатели, характеризующие роль банковского сектора России за период 2012–2015 годов

Год	Капитал банков, (млрд руб.)	Активы банков (млрд руб.)	Объем выданных кре- дитов (млрд руб.)	Текущий ВВП (млрд руб.)
2012	6 113	49 510	25110	62147
2013	7 064	57 423	29886	66755
2014	7 928	77 653	35222	70975
2015	9 009	83 000	34844	67569

Источник: Отраслевой обзор: Банковский сектор – Режим доступа: http://st.finam.ru/ipo/comments/_Banks_12m2015.pdf

проблемы недостоверности банковской отчетности могли бы оказать аудиторские организации. Но, к сожалению, эти организации часто не оправдывают ожидания участников финансового рынка и регулятора. Например, из 205 банков – банкротов около 90 %, получили аудиторские заключения о достоверности годовой отчетности. Следовательно, сегодня независимый аудит не является тем мощным инструментом выстраивания цивилизованных и эффективных рыночных отношений, каким он является в развитых странах.

2. Формальный характер надзорных процедур – еще один недостаток банковского надзора. Мы разделяем идею А.Ю. Симановского [8] о том, что стоит все же уделить внимание не количественному показателю капитала, а качеству управления в банке. Одной из причин указанного недостатка остается ограниченность правовых возможностей Банка России по реализации содержательных подходов к оценке банковских рисков. Надзорные органы вправе только наблюдать, а не применять карательные меры в отношении правонарушений. В существенной степени законодательство Российской Федерации не отвечает международным стандартам в части возможностей осуществления надзора на консолидированной основе и определения (в целях ограничения концентрации рисков) критериев связанности заемщиков между собой и связанности заемщиков с банком. По факту в современной практике существует множество механизмов, позволяющих банкам допускать чрезмерную концентрацию кредитного риска на конкретный бизнес, который зачастую принадлежит его собственнику. В случае возникновения проблем у банка такие вложения оказываются невозвратными, поскольку теряя одну часть доходного бизнеса, собственник старается сохранить его другую часть. С учетом того, что фондирование подавляющего большинства банков сформировано привлеченными средствами, среди которых средства населения имеют значительный удельный вес. Именно поэтому наибольшие потери при наличии у банка существенной доли «плохих» активов несут именно его кредиторы, что обостряет социально-экономическую ситуацию в стране.

В настоящее время надзорные органы обладают достаточным инструментарием для выявления по-

добных схем и установления реального уровня рисков в банках, но при этом не имеют законодательно закрепленных возможностей их ограничивать, поскольку отечественная правовая система признает только формализованные подходы, описанные в нормативных законодательных документах. При этом, несмотря на закрепление в нормативной базе Банка России принципов достоверности и объективности, осмотрительности, преобладания экономической сущности над формой и других принципов, позволяющих качественно оценить и отразить операции в отчетности, в действительности они фактически не реализуются.

3. Отсутствие права регулятора на вынесение мотивированного суждения тормозит формирование эффективной системы надзора, нацеленного на минимизацию рисков в России. Данная система предполагает переход от формализованного надзора за соблюдением банками нормативов мега-регулятора к оценке принимаемых и создаваемых банками рисков, систем управления ими, корпоративного управления и организации внутреннего контроля. В настоящее время в надзорной практике Банка России присутствуют лишь отдельные элементы мотивированного суждения. Например, профессиональное суждение используется: а) при оценке адекватности банковских ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности в соответствии с требованиями и методами; б) при оценке экономического положения банка, его соответствия требованиям для участия в системе страхования вкладов. При этом суждение сотрудника надзорного подразделения осуществляется на основе заполненного законодательно формализованного вопросника и присвоенных баллов. На наш взгляд, создание условий для полноценного использования в надзоре права на профессиональное суждение способно стать одним из наиболее эффективных инструментов раннего реагирования на проблемы, возникающие в банковском деле.

4. Консервативность надзора. Эта проблема является производной от проблемы формализованности надзора. При оценке рисков, особенно на этапе доказательства их высокого уровня, регулятор для принуждения банка, при не достижении конструктивного взаимодействия, к их диверсификации

вправе оперировать только законодательно установленными ограничениями. Общей ориентированности надзора на консерватизм оценок и суждений зачастую противостоит законодательная база, которая вместо предупреждения рисков позволяет в настоящее время лишь регулировать последствия, обусловленные принимаемыми и создаваемыми рисками.

Как известно, при отсутствии нормы закона, регулирующей отдельные рискованные направления банковского бизнеса, регулятор излагает свои позиции в разъяснениях и толковательных письмах. Использование этих разъяснений регулятора в надзорной практике позволяет обеспечить содержательность анализа, своевременность и успешность принимаемых мер надзорного реагирования, реальность оценки перспектив устранения проблем в банковской деятельности. Следует заметить, что препятствием для реализации данных подходов является низкая кооперативность банков. Последние в ответ на принимаемые предупредительные меры, ссылаясь на необязательность использования толковательных норм, отказываются признавать наличие ряда рисков в их деятельности.

5. Ограниченность возможностей мегарегулятора по превентивному реагированию на возникающие риски в банковском деле. В настоящее время регулятор ограничен в выборе инструментов для предупреждения возможных проблем. Банковское законодательство в России не учитывает ряд успешно апробированных в мировой практике надзорных инструментов. Кроме того, отдельные требования к ведению банковского дела были созданы для других условий, поэтому они не адекватны современному состоянию банковского дела, к тем

рискам, которые возникают в условиях роста неопределенности. Неадекватность инструментов мегарегулятора современным условиям ведения банковского дела в России может стать причиной снижения устойчивости и надежности банковской системы.

В связи с этим необходимо дальнейшее развитие надзорной деятельности по целому ряду направлений:

- внедрение риск-ориентированных подходов в надзоре, в том числе в части консолидированного надзора;
- обеспечение транспарентности финансовой отчетности;
- создание условий для справедливой конкуренции;
- улучшение качества взаимодействия внутреннего аудита с собственниками и менеджментом банков;
- повышение компетенций аудиторов и совершенствование аттестации сотрудников служб внутреннего аудита;
- развитие дифференцированных надзорных подходов, прежде всего введение дополнительных надзорных требований к системно значимым банкам и к банкам с повышенным уровнем рисков;
- обеспечение неотвратимости наказания по выявленным нарушениям.

На наш взгляд, устранение отмеченных недостатков банковского надзора и создание механизма, адекватного российской среде, позволит обеспечить эффективность банковской деятельности, снизить риски и транзакционные издержки финансовых посредников, повысить доверие к банкам и сделать доступными их продукты, что будет способствовать росту деловой активности.

Литература

1. Кругликова, Е.В. Банковский сектор в условиях финансовой глобализации / Е.В. Кругликова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 11–2 (64–2). – С. 58–63.
2. Лаврушин, И.О. Организация деятельности Центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общ. ред. Г.Г. Фетисова. – Москва: КНО-РУС. 2008. – 432 с.
3. Михеева, Н.Н. Нарастание капитала банков в условиях кризиса / Н. Н. Михеева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 8 (183). – С. 104–110.
4. Парусимова, Н.И. Банковское дело в условиях роста неопределенности / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2015. – № 4 (179). – С. 318–321.
5. Парусимова, Н.И. Этапы развития посредничества российских банков // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 202–207.
6. Садвокасова, К.Ж. Влияние финансовой глобализации на развитие банковской системы Республики Казахстан // Фундаментальные исследования. Экономические науки. – 2014. – № 9. – С. 1820–1824.
7. Симановский, А.Ю. Банковское регулирование: революция: Базель III / А.Ю. Симановский // Деньги и кредит. – 1968. – № 3. – С. 3–11.
8. Симановский, А.Ю. Достаточность капитала: еще раз к концепции / А. Ю. Симановский // Деньги и кредит. – 2008. – № 4. – С. 20–30.
9. Симановский, А.Ю. О регулятивных требованиях к устойчивости банков (развернутые тезисы) / А.Ю. Симановский // Деньги и кредит. – 2009. – № 9. – С. 12–19.
10. Цыпин, А.П. Конкурентоспособность в банковской сфере России / А.П. Цыпин // Вестник магистратуры. – 2012. – № 5. – С. 90–91.

ANNOTATIONS OF THE ARTICLES

Demchenko L.V.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

BANK SUPERVISION: MODELS AND STRUCTURAL FEATURES

Forming stable and reliable financial system of the state is literally impossible without improvement of supervising and regulatory activity, especially in the banking sphere. The article describes a topical issue on provision of bank regulatory efficiency in Russian Federation and development of risk-oriented supervision considering the international experience. The author studied architecture of bank supervision in developed countries and marked regulatory models over financial sector in Russia and abroad. Classification of bank supervisory categories in the context of international requirements is carried out; criteria of effective bank supervision are defined. Effectiveness of banks supervision is characterized by reliable control, independence and transparency of business processes, adequate resources and personal responsibility. Key problems of risk-focused supervision in Russian banking practice are examined; the author presents recommendations to increase efficiency of consolidated bank supervision with account of Russian Bank as mega-regulator.

Keywords: bank supervision, bank regulation, models of bank supervision, risk-focused supervision, prudential supervision.

References

1. Bank supervision: European experience and international practice. «Training of Russian Bank personnel. Step III» / Edited by M. Olsen. – Delegation of European Commission in Russia, 2005. – pp. 27–29.
2. Dvoretzkaya, A.E. Modification of bank supervision with account of world crisis lessons / A.E. Dvoretzkaya // Money and credit. – 2012. – Vol. 5. – pp. 27–28.
3. Demchenko, L.V. Issues of financial market mega-regulation / L.V. Demchenko // Topical issues of economy: international scientific and practical conference on the 20th of March, 2015 – Ufa, 2015. – pp. 120–123.
4. Demchenko, L.V. Nature and specifics of bank risks / L.V. Demchenko // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 34–41.
5. Evstratenko, N.N. Integration of financial regulation: international experience / N.N. Evstratenko, A.V. Turbanov // Money and credit. – 2013. – Vol. 10. – pp. 8–13.
6. Knyazeva, E.G. On methods of banking risk management in the context of Basel agreements / E.G. Knyazeva, N.I. Parusimova // Fundamental research. – 2015. – Vol. 3. – pp. 177–178.
7. Mordvintseva, N.V. Retail banking business / N.V. Mordvintseva // Bulletin of Orenburg State University. – 2010. – Vol. 13. – pp. 185–189.
8. Report on development of banking sector and banking supervision in 2015 [Electronic resource] / Central Bank of Russian Federation. – Access: http://cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883 – (reference date: 31.10.2016).
9. Polyakova, O.V. Topical issues on development of regional banking sector and supervising activity / O.V. Polyakova // Money and credit. – 2016. – Vol. 6. – pp. 5–6.
10. Simanovskiy, Yu.A. Bank reform: certain aspects / Y.A. Simanovskiy // Money and credit. – 2012. – Vol. 8. – pp. 8–9.
11. Skorpupina, Yu.O. On ways to assess inter-bank competition in Russian banking market / Skorpupina Yu. O. // Financial analytics: issues and solutions. – 2015. – Vol. 5 (239). – pp. 55–58.

Donetskova O.Yu.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

COMPARATIVE ANALYSIS OF BANK DEPOSIT AND UNIVERSAL LIFE INSURANCE

The relevance of the issue is stipulated by appearance of new interest-bearing services of financial intermediaries on the market as well as by increased focus to surrounding risks. The paper determines profitability of bank deposit and universal life insurance from the viewpoint of financial services consumer. Systemic and dialectical

approaches formed the methodological framework of the article which allows assessing demand of bank deposit services and life/health insurance according to criteria of profitability and risks protection. The logic of the study is based on priorities identification in development of deposits and life insurance. The author marks that banks namely play the key role in long-term money conservation, but they have a serious competitor in this sphere. The output can be useful while formation of development strategies for Russian banking sector; insurance market and the financial market in general. The conclusions have practical importance in everyday banking and insurance operation.

Keywords: bank, deposit, insurance companies, universal life insurance.

References

1. Bolshunova, T.V. Social Efficiency of Commercial Insurance Institute: sociological and managerial aspect - candidate thesis (social sciences: 22.00.08) / Bolshunova T.V. – Moscow. – 2008. – 140 p.
2. Donetskova, O.Yu. Origins and specifics of financial intermediation/ Donetskova O.Yu. // Bulletin of Orenburg State University. – Orenburg: OSU Publ. – 2010. – Vol. 13 (119). – pp. 148–152.
3. Zhukov, E.F. Banks and non-banking credit organizations and its operations / E.F. Zhukov. – Moscow. – 2008. – p. 345.
4. Kechutkina, E.V. Formation of universal insurance system as mechanism of social protection in Russia / Kechutkina E.V. // Science and business: ways of development. – 2014. – Vol. 6. – pp. 121–129.
5. Parusimova, N.I. Banking: model of development: monograph / N.I. Parusimova. – Moscow: Moscow Academy of entrepreneurship, 2005. – 495 p.
6. Sadykova, L.M. Optimization model of insurance products range / L.M. Sadykova, E.V. Korobeinikova // Bulletin of Orenburg State University. – 2012. – Vol. 13 (149). – pp. 309–313.
7. Sadykova, L.M. Classification criteria of insurance products/ Sadykova L.M., Korobeynikova E.V. // Bulletin of Orenburg State University. – 2014. – Vol. 8. – pp. 169–174.
8. Development strategy of insurance sector in Russian Federation 2020 [Electronic resource] / Be aware of insurance. – 2013. – Access: http://www.znay.ru/strategy_development_insurance.shtml – (reference date: 08.10.2016).
9. Sulimenko, A.V. Life insurance in modern Russia: prospects of development: abstract of candidate thesis (economic sciences: 08.00.10) / A.V. Sulimenko. – Rostov on Don, 2013. – 37 p.
10. Sulimenko, A.V. Prospects of development of universal life insurance in Russia / A.V. Sulimenko // Financial policy in conditions of Russian economy modernization / Rostov State University of Economics. – Rostov on Don, 2011. – pp. 64–72.

Dyadichko S.P.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

Krymova I.P.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

STATE LOANS IN TERMS OF ECONOMIC SANCTIONS

The relevance of the topic is stipulated by the budget deficit, caused by decrease in the national economy as a response to sanctions against Russia. Moreover there was a need to correct sanctions' consequences through state loans and public debt management by the government and Central Bank. The purpose of this article is to define advantages and disadvantages of public loans oriented to the population and the role of Central Bank in public debt management. The authors analyzed tools, implemented by the state, as well as determined advantages/ disadvantages.

According to the results it's possible to make the following conclusions: use of the reserve fund by the state to pay the budget deficit leads to money supply growth in circulation and devaluation of national currency; use of population liabilities is determined by its ability to preserve; use of such tool gives opportunity to dispose excess money supply from circulation and to pay off the budget deficit without any negative effects; factors are determined restricting implementation of open-market operation by Central Bank for public debt management.

Keywords: economic sanctions, budget deficit, state loans, federal loan bonds, public debt, public debt management.

References

1. Bogachevskiy, M.B. Public credit in capitalist countries / M.B. Bogachevskiy. – Leningrad, 1966. – 184 p.
2. Bratko, A.G. Central Bank in banking system of Russia / A.G. Bratko. – Moscow: Spark Publ., 2001. – 335 p.
3. Vozdvizhenskaya, A. It will be possible to buy state bonds in banks, as in Soviet years [Electronic resource] / A. Vozdvizhenskaya. – Access: <https://rg.ru/2015/10/24/ofz-site-anons.html> – (reference date: 25.10.2016).
4. Public debt [Electronic resource] / Ministry of Finance. – Access: http://minfin.ru/ru/performance/public_debt/index.php/ – (reference date: 25.10.2016).
5. Guseinov, R.M. History of economic doctrines / R.M. Guseinov, U.V. Gorbacheva, V.M. Ryabtsev. – Moscow: INFRA-M, 2000. – 205 p.
6. Guryev, A.N. History of Russia: credit system / A.N. Guryev, S.F. Pamfilov. – Moscow: UNIX, 1995. – 336 p.
7. Dyadichko, S.P. Public credit in the course of transformation of financial and credit relations: abstract of candidate thesis (economic sciences) / S.P. Dyadichko. – Orenburg, 2006. – 19 p.
8. History of Russian economic thought. P.IV.2. 1800-1861. / Edited by correspondent member of USSR Academy of Sciences A.I. Pashkov. – Moscow: 1958. – pp. 198–199.
9. Bonds of 1982: what to do with it in 2016 [Electronic resource] – Access: <http://finansiko.ru/obligacii-1982-goda-chto-s-nimi-delat-v-2016-godu/> – (reference date: 23.10.2016).
10. About results on investment of Reserve and National Welfare Funds [Electronic resource] / Ministry of Finance. – Access: <http://minfin.ru/ru/press-center/?#ixzz4OBltOmjY> – (reference date: 26.10.2016).
11. Parusimova, N.I. Banking in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
12. Preliminary estimation of federal budget performance in January-September, 2016 [Electronic resource] – Access: http://minfin.ru/ru/performance/public_debt/ – (reference date: 18.10.2016).
13. Economy of Russia can be reduced this year and grow up in the following [Electronic resource] – Access: <http://www.ereport.ru/news/1610010614.htm> – (reference date: 18.10.2016).

Zotova L.A.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

DEVELOPMENT TRENDS OF RUSSIAN MORTGAGE LOANS MARKET IN MODERN CONDITIONS

The paper discusses the current state of mortgage loans market in the present social and economic conditions, as well as dynamics in numbers and volume of mortgage loans for the period 2012 - 2016 in Russia. Nowadays the issue of mortgage credits is of high priority, as it's one of the most significant social and economic problems in Russia. The analysis revealed the factors influenced on decrease of consumer demand and reasons of growth for the first half of 2016. The market was supported by mortgage costs' reduction due to the consistent lowering of refinancing rate of the Central Bank and prolongation of subsidy program. Besides, the pent-up demand and low base after the crisis peaks affected. The article revealed that the main problem of mortgage loans market is limitations of long-term banking resources and its high costs. Therefore a number of measures to solve this problem were suggested considering state participation in mortgage loan market. The specified actions are aimed at further development and improvement of mortgage loan market.

Keywords: market, loan, mortgage, housing, banks, demand, competition, long-term resources.

References

1. Alimova, I.O. Mortgage lending as a way to solve housing problems / I.O. Alimova, K.A. Savinykh // Economy and management: issues and solutions. – 2015. – Vol. 3. – pp. 85–88.
2. Mortgage lending in the first half of 2016: revenge of «secondary market» [Electronic resource] / Rating Agency «Expert». – Access: http://raexpert.ru/researches/banks/ipoteka_1h_2016 – (reference date: 10.10.16).
3. Results of housing market and mortgage lending development [Electronic resource] / Agency for housing mortgage lending. – Access: http://rosipoteka.ru/ru/agency/analytics/rev_shot – (reference date: 03.10.16).
4. Kuleshova, V.Yu. Mortgage lending in Russia today: reality and expectations / V.Yu. Kuleshova // New approach. International scientific bulletin. – 2015. – Vol. 7. – pp. 214–222.
5. Krymova, I.P. Specifics of mortgage lending in France / I.P. Krymova, S.P. Dyadichko // Bulletin of Samara State University of Economics. – 2015. – Vol. 5. – pp. 26–30.
6. Markova, O.M. State and assessment of mortgage lending market in Russia / O. M. Markova // Actual issues of humanitarian and natural sciences. – 2015. – Vol. 3–1. – pp. 210–214.

7. Nazarchuk, N.P. Problems and risks of mortgage today / N.P. Nazarchuk // Humanitarian, social and economic sciences. – 2015. – Vol. 11. – pp. 64–67.
8. Parusimova, N. I. Development stages of Russian banks intermediation / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
9. Sklyarova, E.V. Modern state of mortgage lending market in Russia / E.V. Sklyarova, I.A. Liman // The International Research Journal (Russia). – 2016. – Vol. 1 (43) Part 1. – pp. 81–86.
10. Tsypina, Yu.S. Statistical modeling of social and economic factors' influence on volume of mortgage lending on the basis of neural networks / Yu.S. Tsypina // Intelligence. Innovation. Investments. – 2012. – Vol. 4. – pp. 104–106.
11. Shishkova, N.D. Problems of resource funding improvement for mortgage loans / N.D. Shishkova, A.G. Lastochkin // Modern issues of economic development of enterprises, industries, complexes and territories: materials of international scientific and practical conference. – 2014. – Vol. 1. – pp. 126–129.

Kobzev A.Yu.,

Chief Economist of Consolidated and Statistical Operation Sector of General Economics Department, Samara
Regional Department of Volga-Vyatka Main Branch of Bank of Russia

STATISTICAL MODELING OF MORTGAGE LENDING SYSTEM IN REGIONS OF RUSSIAN FEDERATION BASED ON PANEL DATA

Housing availability is one of priority directions in the field of state social policy. The possible solution here could be development of mortgage lending system (ML). However, there is inequality and differentiation on development of the system in the regions of Russian Federation. Selection of factors affecting housing mortgage lending in the regions is described in the article through statistical methods on the generated system of indicators.

Modeling of property market indicators requires accounting of objects specific characteristics related to geographical, social and economic peculiarities which not always may be detected by classical methods of regression analysis. In this regard, implementation of panel data analysis is justified, where linear regression model with fixed effects is selected. Based on the models, the conclusion on possible growth areas of ML system in Russian regions is presented.

Keywords: mortgage lending, panel data, system of indicators, statistical modeling.

References

1. Bakanach, O.V. Statistical analysis of mortgage lending dynamics and volume forecasting in Samara Region / O.V. Bakanach, D.S. Danilin // Bulletin of Samara State University of Economics. – 2014. – Vol. 7 (117). – pp. 128–133.
2. Gengut, Yu.L. State registration of real property titles at regional real estate market: statistical analysis and modeling: monograph / Yu.L. Gengut. – Samara: Publishing House of SSEU, 2008. – 162 p.
3. Gordeev, V.E. Analysis of credit markets dynamics using BLT indicators / V.E. Gordeev, A.Yu. Kobzev // Money and credit. – 2014. – Vol. 10. – pp. 18–25.
4. Kornev, V.M. Concept of mortgage lending regional system and creation of statistical indicators system for its features / V.M. Kornev, A.Yu. Kobzev // Economic sciences (Russia). – 2014. – Vol. 10 (119). – pp. 95–98.
5. Kotelnikova, A.S. Analysis of Russian regions differentiation by degree of housing availability / A.S. Kotelnikova // Bulletin of Samara State University of Economics. – 2013. – Vol. 7 (105). – pp. 42–48.
6. Radeva, O.V. Main approaches to use of bank lending terms indicators in macroeconomic modeling / O.V. Radeva // Money and credit. – 2012. – Vol. 10. – pp. 54–58.
7. Tsylyina, G.A. Mortgage: housing on credit / G.A. Tsylyina. – Moscow: Economics Publ., 2001. – 358 p.
8. Tsypina, Yu.S. Statistical methods in study of Russian mortgage lending / Yu.S. Tsypina, A.P. Tsypin // New University. «Economics and Law» Series. – 2012. – Vol. 6 (16). – pp. 10–13.
9. Croissant, Y. Panel Data Econometrics in R: The plm Package / Y. Croissant, G. Milla // Journal of Statistical Software 27(2) 2008 [Electronic Resource] – Access: <http://www.jstatsoft.org/v27/i02/> – (reference date: 15.11.2016).

Krymova I.P.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State
University

Dyadichko S.P.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

HISTORICAL STAGES OF BANK OF RUSSIA'S DEVELOPMENT (MODERN STAGE)

A key element of any banking system is the Central Bank, and its successful activity affects development of the banking system and the national economy as a whole. In this regard, it is possible to formulate the purpose of the article - study of the present stage of Bank of Russia's development, namely its sub-stages: formation stage, stage of activity improvement and the latest stage - for identification of the main directions of its activity, effectiveness, as well as for confirmation of the fact, that the modern economy imposes serious requirements to the main bank of the country, requiring its essential transformation and improvement of activity. On this basis, it's identification of clear relationships and interdependence of all economic processes in banking sector and in the national economy with the active participation of the main bank – Bank of Russia.

Keywords: Central Bank, banking system, inflation, real sector of economy, inflation targeting.

References

1. Bratko, A.G. Central Bank in Russian banking system: monograph / A.G. Bratko. – Moscow: Spark Publ., 2001. – 335 p.
2. Golikova, Yu.S. Features of monetary and credit policy in countries with transitional economy / Yu.S. Golikova, M.A. Khohlenkova, T.M. Demina // Money and credit. – 2004. – Vol. 6. – pp. 62–65.
3. Golodova, Zh.G. Modern monetary policy in Russia: main trends and evaluation of results / Zh.G. Golodova // Finances and Credit. – 2014. – Vol. 30. – pp. 2–10.
4. Goryunov, E. Monetary policy of Bank of Russia: strategy and tactics / E. Goryunov, S. Drobyshevskiy, P. Trunin. // Issues of Economics (Russia). – 2015. – Vol. 4. – pp. 53–85.
5. Dvoretzkaya, A.E. Targeting in modern monetary policy of Russia / A.E. Dvoretzkaya // Banking (Russia). – 2014. – Vol. 7. – pp. 6–13.
6. Dyadichko, S.P., Krymova, I.P. Main sources of enterprises investment resources / S.P. Dyadichko, I.P. Krymova // Bulletin of Orenburg State University. – 2014. – Vol. 14 (175). – pp. 295–300.
7. Krymova, I.P. Mechanism of money demand satisfaction in modern Russian conditions: abstract of candidate thesis (economic sciences). – Saint Petersburg State University of Economics. – St. Petersburg, 2006. – 18 p.
8. Krymova, I.P., Dyadichko, S.P. Ensuring business continuity in banks / I.P. Krymova, S.P. Dyadichko // Bulletin of Orenburg State University. – 2012. – Vol. 13 (149). – pp. 192–197.
9. Main directions for the Single State Monetary Policy for 2016 and 2017–2018 [Electronic resource] // Moscow: CBR, 2016. – Access: <http://www.cbr.ru/publ/?PrId=ondkp> – (reference date: 24.10.2016).
10. Main directions of Russian financial market development for 2016–2018. – Access: https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf – (reference date: 24.10.2016).
11. Parusimova, N.I. Banking industry in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
12. Parusimova, N.I. Potential of Russian banking market / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2011. – Vol. 13 (132). – pp. 372–375.
13. Parusimova, N.I. Development stages of Russian banks mediation / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
14. Tosunyan, G.A. On issue of banking sector strengthening in current economic situation / G.A. Tosunyan // Money and credit. – 2016. – Vol. 3. – pp. 7–11.

Mikheeva N.N.,

Senior Lecturer of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

CAPITALIZATION OF BANKS AS FACTOR OF ECONOMIC GROWTH

Thematic justification is explained by the fact that banking business may become a factor of economic growth in the modern conditions under sufficient level of banks capitalization. Since the level of banking system' capitalization of any country is an important indicator determining adequacy of bank capital in the economy. Under-capitalization of banks can lead to negative consequences for the banking sector and for the economy as a whole.

The purpose of the paper is to discuss the need for banking capitalization in the modern context. The study of

theoretical and practical aspects of banks capitalization in terms of uncertainty growth is the leading approach in this analysis, which allows identifying areas for further development of capital sources for Russian banks. As a result, the study explores some existing sources of banks capital growth; the need for further capitalization as well as its main sources is revealed.

The paper may be useful for researchers and practitioners of economics, interested in the increase of banks capital, as well as for the youth studying at banking programs.

Keywords: capitalization, bank capital, capital of banks, sources of capital growth, capital strengthening.

References

1. Speech of Elvira Nabiullina – Chairman of Bank of Russia at 14 International Banking Forum «Banks of Russia – XXI century» [Electronic resource] / Central Bank of Russian Federation: [official site] // Bank of Russia. – Moscow, 2000–2016. – Access: https://www.cbr.ru/Press/print.aspx?file=press_centre/Nabiullina_160909.htm&pid=st&sid=ITM_40047 – (reference date: 01.11.2016).
2. Grechko, I. Capitalization by IPO: prospects and challenges / I. Grechko, M. Litvinov // Banks and business world. – 2008. – Vol. 8. – pp. 17–19.
3. Dyakonov, B.P. Ways to solve basic problems of regional banks / B.P. Dyakonov // Banking Law (Russia). – 2009. – Vol. 11 – pp. 9–12.
4. Kirillov, D. Distrust of Moscow banks' branches and regional credit organizations prevents growth of IBC / D. Kirillov // Banking news. – 2008. – Vol. 11. – pp. 10–12.
5. Mikheeva, N.N. On question of economic essence of banking capital / N.N. Mikheeva // Bulletin of Orenburg State University. – 2008. – Vol. 8 (90). – pp. 151–156.
6. Mikheeva, N.N. Strengthening banks capital in terms of crisis / N.N. Mikheeva // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 104–110.
7. Mikheeva, N.N. Advantages and disadvantages of some ways to increase the capital of commercial banks / N.N. Mikheeva // Bulletin of Orenburg State University. – 2010. – Vol. 13 (119). – pp. 177–180.
8. Overview of Russian Banking Sector (Express Edition) [Electronic resource] / Central Bank of Russian Federation. – Moscow, 2016. – Access: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1611.pdf – (reference date: 01.11.2016).
9. Parusimova, N.I. Banking in terms of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
10. Parusimova, N.I. Potential of banking market in Russia / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2011. – Vol. 13 (132). – pp. 372–375.
11. Parusimova, N.I. Development stages of Russian banks mediation / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.

Monastyrskaya G.M.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

INTERBANK COOPERATION OF BRICS COUNTRIES

The timelines of the issue is stipulated by the unfavorable trends due to economic development of the country in conditions of increasing turbulence of world markets, expansion of international competition and the sanctions.

The purpose of the article - is to explore banking relations of BRICS countries, as well as to explore benefits of financial stability and strengthening of foreign economic relations, in spite of the differences in economic development, international influence, balances of payments, structures of foreign trade, monetary policy, geographical distance and other factors.

An analysis of economic issues considered at all annual summits is a leading approach of this study.

Therefore the author made the following conclusions. First, creation of New Development Bank and the signing of the Agreement on establishment of Contingent Reserve Arrangement were a continuation of the institutionalization process, designed to meet BRICS economic interests and increase their competitiveness. Secondly, the desire to contribute to the formation of a more fair world order was the reason to establish a multilateral Development Bank. Third, the purpose of New Development Bank is to mobilize resources for infrastructure construction and promote sustainable development in countries with emerging economies and developing countries. Fourth, the Agreement on Contingent Reserve Arrangement of BRICS countries was signed to provide liquidity in the countries facing the problems of external accounts and crisis prevention. Fifth, these projects demonstrate that BRICS countries have a future. Sixth, the establishment of BRICS is a good example of cooperation among developing countries.

The study results may be useful in teaching of «International monetary and financial relations» subject in HEIs as well as for independent work of students to enhance their professional competencies.

Keywords: summit, banking relations, global reserve currency, New Development Bank, Contingent Reserve Arrangement, payment system of BRICS.

References

1. Ardzinba, I. Future of BRICS from the eyes of expert community [Electronic resource] / I. Ardzinba. – Access: <https://interaffairs.ru/news/show/10865> – (reference date: 12.10.16).
2. BRICS. BRICS states - Brazil, Russia, India, China and South Africa [Electronic resource] – Access: <http://www.ereport.ru/articles/ecunions/brics.htm> – (reference date: 12.10.16).
3. Glinkina, S.P. New direction of Russian foreign and economic policy - cooperation in BRICS: monograph / Executive editor S.P. Glinkina; board of authors. – Moscow: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences, 2014. – 220 p.
4. Gusarova, S.A. External economic factors of national innovation systems in BRICS state: Doctoral thesis (Economic Sciences: 08.00.14) / Gusarova Svetlana Anatolevna. – Moscow, 2015. – 353 p.
5. Dzhagityan, E.P. Institutionalization of BRICS economic mechanism: benefits and risks of New Development Bank [Electronic resource] / E.P. Dzhagityan. – Access: https://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/djagityan_06_15.pdf – (reference date: 25.10.16).
6. Concept of Russian participation in BRICS [Electronic resource] / Official web-site of Russian Ministry for Science and Education. – Access: <http://минобрнауки.рф/documents/5363/file/4263/Концепция%20участия%20России%20в%20БРИКС.pdf> – (reference date: 26.10.16).
7. Concept of the Russian Federation's chairmanship in BRICS association in 2015–2016 [Electronic resource] – Access: http://brics2015.ru/russia_and_br/ics/20150301/15383-print.html – (reference date: 26.10.16).
8. Koroleva, A. BRICS Bank continues to move [Electronic resource] / A. Koroleva – Access: <http://expert.ru/2015/06/26/finansyi-edut-v-kitaj/> – (reference date: 20.09.2016).
9. Krylova, I.A. Growing role of BRICS in the world today [Electronic resource] / I.A. Krylova. – Access: <http://www.google.ru/url?url=http://ukros.ru/> – (reference date: 20.09.2016).
10. Monastyrskaya, G.M. Terms of creating a climate of trust in banking system of modern Russia: Candidate thesis (Economic Sciences: 08.00.10) / Monastyrskaya Galina Mikhaylovna. – Orenburg, 2013. – 179 p.
11. Experience and Cooperation of BRICS countries and their regions [Electronic resource] – Access: https://www.centrinvest.ru/files/articles/pdf/opyt_i_sotrudnichestvo_stran_BRIKS_i_ih_regionov.pdf – (reference date: 25.10.16).
12. Path to long-term strategies of BRICS. Recommendations of BRICS Expert Centers Council. (Brazil, 2014) [Electronic resource] – Access: <http://www.ruskiymir.ru/briks/documents/dogosrochnaya-strategiya.pdf> – (reference date: 26.10.16).
13. Pelevina, K.A. Tendencies in development of trade - economic cooperation for BRICS countries [Electronic resource] / K.A. Pelevina. – Access: http://www.google.ru/url?url=http://www.imepi-eurasia.ru/baner/Pelevina.doc&rct=j&frm=1&q=&esrc=s&sa=U&ved=0ahUKEwimj5abxo7QAhVFiSwKHSuBgmQFghBMAG&usg=AFQjCNGmlce45soJO6aaE280_ic5RJc0aA – (reference date: 25.10.16).
14. Strategy of BRICS economic partnership [Electronic resource] – Access: http://www.tunisie.mid.ru/brics/brics_09.pdf – (reference date: 25.10.16).
15. Toloraya, G. Why Russia needs BRICS? [Electronic resource] / G. Toloraya. – Access: <http://www.globalaffairs.ru/number/Zachem-Rossii-BRIKS-17309> – (reference date: 20.09.2016).

Mordvintseva N.V.,

Senior Lecturer of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

RETAIL BANKING MARKET IN RUSSIAN FEDERATION

The paper studies indicators describing the state of retail banking market in Russian Federation for 2011-2015. The author analyzed the structure and dynamics of traditional retail banking products - deposits, consumer loans, transactions with bank cards. The committed factors revealed preference and unpopularity of different retail banking products; the effects of the crisis impact on its development are revealed; the changes of interest rates for deposit and loan products is analyzed.

Based on the research, the author defines the basic tendencies and development trends of saving, credit and bank cards markets in Russian Federation, as well as targets for expansion and improvement of retail banking business in the face of uncertainty.

Keywords: retail banking market, banking products, deposit, loan, bank cards.

References

1. Dementyeva, K. Auto loans caught the price [Electronic resource] / K. Dementyeva. – Access: <http://kommersant.ru/doc/2689337?isSearch=True> – (reference date: 29.10.2016).
2. Demchenko, L.V. Origins and specifics of banking risks / L.V. Demchenko // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 34–41.
3. Donkina, E. Card's win [Electronic resource] / E. Donkina. – Access: <http://kommersant.ru/doc/2694018?isSearch=True> – (reference date: 25.10.2016).
4. Research of NAFI. Are the Russians ready to take auto loans? [Electronic resource] – Access: <http://nacfin.ru/gotovy-li-sejchas-rossiyane-brat-avtokredit> – (reference date: 30.10.2016).
5. Keshenkova, N.V. Client management system: retail banking / N.V. Keshenkova // Modernization. Innovation. Development. Scientific journal. – 2013. – Vol. 2. – pp. 85–90.
6. Kolesnikova, I.V. Development of retail banking as competitive advantage of effective banking [Electronic resource] / I.V. Kolesnikova. – Access: <http://www.e-rej.ru/publications/93/%D0%9A/> – (reference date: 30.10.2016).
7. Krestovskiy, I.A. Development of retail banking business / I.A. Krestovskiy. – Moscow: Russian Academy of Entrepreneurship, 2010. – 161 p.
8. Mingazetdinov, I.V. Tendencies of retail business development of modern bank / I.V. Mingazetdinov // National interests: priorities and security. – 2012. – Vol. 6. – pp. 25–28.
9. Mordvintseva, N.V. Retail banking / N.V. Mordvintseva // Bulletin of Orenburg State University. – 2010. – Vol. 13. – pp. 185–189.
10. Noskov, E. Insurance on deposits rose to 1.4 million rubles [Electronic resource] / E. Noskov. – Access: <http://www.rg.ru/2014/12/23/populyarnost.html/> – (reference date: 30.10.2016).
11. Parusimova, N.I. Banking in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg state University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.

Nichkasova Yu. O.,

Doctoral student of Finance Department, Eurasian National University named after L.N. Gumilev

POTENTIAL OF EUROBONDS FOR EMERGINE MARKETS OF BELARUS AND KAZAKHSTAN

The purpose of the article is to explore the experience of attracting public and corporate loans using Eurobonds instrument in the long term. The research methods are: observation and collection of facts; analysis and synthesis; induction technique and diagram method. The main result is specification of current trends in development of the global financial market. The author points out its potential for access to financial resources by the state and corporate borrowers in the long term. The paper analyzes emission experience of sovereign Eurobonds in Republic of Belarus and Republic of Kazakhstan, explores the correlation between macroeconomic indicators of the country, long-term credit rating and the value of Eurobonds on the international financial market. The conclusion on the need to deepen the process of the corporate sector integration to European bond market is presented. Directions for further research are: analysis of Eurobonds emission by Kazakhstan corporate sector; effective use of borrowed funds, and integration of Kazakhstan's experience to the corporate sector of Belarus.

Keywords: financial market, investment, Eurobonds, underwriting, benchmarking, sovereign credit rating, corporate issuers, debt obligations, Belarus, Kazakhstan.

References

1. Ivanov, V. Modern financial markets: monograph / V. Ivanov. – Moscow: Publishing house «Prospect», 2014. – 576 p.
2. Kuchukova, N. Upgrade of financial system of Kazakhstan in conditions of globalization: monograph / N. Kuchukova. – Astana: Master PO Publ., 2013. – 366 p.
3. Nozdrev, S.V. International financial market in system of financial flows of cross-border banks and companies [Electronic resource] / S.V. Nozdrev, Russian External Economic Messenger. – 2015. – Vol. 7. – Access: [http://www.rfej.ru/rvv/id/8002b2e2d/\\$file/3-18.pdf](http://www.rfej.ru/rvv/id/8002b2e2d/$file/3-18.pdf) – (reference date: 15.10.2016).
4. Parusimova, N.I. Potential of Russian banking market / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 13 (132). – pp. 372–375.
5. Parusimova, N.I. Role of commercial banks in environment of Russian capital market / N.I. Parusimova, V.A. Kononenko // Bulletin of Orenburg State University. – 2003. – Vol. 7. – pp. 77–83.
6. Simonenko, N.V. «Undervaluation» factors of Russian companies shares / N.V. Simonenko, V.I. Shvareva // Intelligence. Innovations. Investments. – 2012. – Vol. 4. – pp. 107–111.

-
7. Smagin, A.A. Eurobonds as possibility of preserving financial savings in conditions of economic uncertainty / A.A. Smagin // *Economy and society (Russia)*. – 2016. – Vol. 8 (27). – pp. 383–386.
 8. Teplova, T.V. Post-crisis tendencies of bonded market / T.V. Teplova, T.V. Sokolova // *Finance and credit*. – 2014. – Vol. 25 (601). – pp. 2–15.
 9. Fatyanova, M.E. Eurobonds as reliable investment strategy of company during economic crisis / M.E. Fatyanova // *Economy and society (Russia)*. – 2015. – Vol. 1–4 (14). – pp. 1001–1004.
 10. Shatalov, A.V. Eurobonds in system of investment attraction: Candidate thesis (Economic Sciences 08.00.10) / A.V. Shatalov. – Ekaterinburg, 2003. – 148 p.
-

Panina D.S.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

CONDITIONS AND FEATURES OF PAYMENT INSTRUMENTS DEVELOPMENT IN ORENBURG REGION

The problem statement is described by the significant role of payment instruments in economic development of the region. The presence of relationship and even interdependence allows counting the problems in the field of payment and settlements as prior, requiring immediate solutions; and questions of its study become an important research task.

The purpose of the article is to study the key parameters that characterize the level of modern economic development in Orenburg Region, to determine the conditions and future trends of payment instruments in Orenburg Region. Qualitative changes in the structure and dynamics of payment instruments can be an incentive for a more complete disclosure of the regional economic potential.

The main result is determination of reasons (conditions), preventive for qualitative development of payment instruments in Orenburg Region. The author concludes on necessity of the following measures: more complete disclosure of the economic potential, overcoming deformation structure of the regional economy and the complex support of the manufacturing sector in Orenburg Region.

The paper's output may be used for the educational process and implementation of research work in the study of payment and settlement sector.

Keywords: *payment instruments, regional economic development, development conditions, payment discipline, economic potential.*

References

1. Bezborodova, N.V. What to expect from the economy of Orenburg Region in the next three years [Electronic resource] / N.V. Bezborodova. – Access: <http://posredi.ru/chego-ozhidat-ot-ekonomiki.html> – (reference date: 23.10.2016).
 2. Gubenko, D.V. Rapid assessment of GRP on the basis of tax statistics data [Electronic resource] / D.V. Gubenko. – Access: http://www.nsu.ru/rs/mw/link/Media/23013/2013_3_01.pdf – (reference date: 25.10.2016).
 3. Guseva, E.P., Matveeva, O.B. Living standards of Orenburg Region population [Electronic resource] / E.P. Guseva, O.B. Matveeva. – Access: <http://elibrary.ru/download/21522958.pdf> – (reference date: 20.10.2016).
 4. Donkina, E. Income level of Orenburg Region population increased by 9.9 percent [Electronic resource] / E. Donkina. – Access: <http://www.kommersant.ru/doc/2951241> – (reference date: 25.10.2016).
 5. Martynov, A.P. Statistical characteristics of population differentiation in Orenburg Region by level of income [Electronic resource] / A.P. Martynov. – Access: <http://elibrary.ru/download/18016946.pdf> – (reference date: 20.10.2016).
 6. Crisis has prompted socio-economic indicators of Orenburg Region [Electronic resource] – Access: <http://orenpolit.ru/analytics/item/1278-na-skolko-let-krizis-otbrosil-nazad-ekonomiku-orenburgskoj-oblasti> – (reference date: 23.10.2016).
 7. On changes in payment industry infrastructure [Electronic resource] – Access: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?ID=8414348> – (reference date: 25.10.2016).
 8. Sergeeva, M. Model industry / M. Sergeeva // Thematic Supplement to «Kommersant» newspaper. – 22.12.2015. – Vol. 236. – pp. 17–18.
 9. Syvrachev, A.S. Features of banking system development [Electronic resource] / A.S. Syvrachev. – Access: <http://elibrary.ru/download/78278329.pdf> – (reference date: 25.10.2016).
 10. Chudaev, V. Economy of the region [Electronic resource] / V. Chudaev. – Access: <http://www.kommersant.ru/doc/2849303> – (reference date: 20.10.2016).
-

Parusimova N.I.,

Doctor of Economics, Professor, Head of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

Sadvokasova K.Zh.,

Doctor of Economics, Professor, Head of Finance Department, L.N. Gumilyov Eurasian National University

Kodasheva G.S.,

Doctoral Student of Finance Program, Master of Economics, L.N. Gumilyov Eurasian National University

BANKS OF KAZAKHSTAN IN CONDITIONS OF ECONOMIC INSTABILITY

The paper deals with theoretical and practical aspects of banking activity in Republic of Kazakhstan in terms of economic instability. The authors comprehensively analyze the activities of commercial (second-tier) banks over the past five years and assess institutional and functional changes, based on the analytical materials - official website of National Bank of the Republic of Kazakhstan. Applying Herfindahl-Hirschman index (HHI), the assessment of banking activity concentration on loans and deposits market is presented. The study revealed an alarming trend in the development of banking. Over the past five years the decline can be observed in the following parameters: number of banks, saturation level, availability of bank products and profitability of banking in Kazakhstan. The dependence of Kazakh banks on borrowed funds is preserved. The high proportion of non-performing assets does not allow banks in Kazakhstan to increase capital and quickly respond to changing market conditions. In the article the authors suggest practical ways to ensure the reliability and competitiveness of the banking sector.

Keywords: banking sector, assets, liabilities, equity, concentration, consolidation, Herfindahl-Hirschman index.

References

1. Demchenko, L.V. Origins and specifics of bank risks / L.V. Demchenko // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 34–41.
2. Dyadichko, S.P. Integration of banking and insurance business / S.P. Dyadichko, I.P. Krymova, A.S. Nukusheva // Marketing and efficiency of banking business. Proceedings of International scientific and practical conference. – St. Petersburg: Publishing house: SPSUE. – 2013. – pp. 64–68.
3. Kodasheva, G.S. Current state of commercial banks activities in Republic of Kazakhstan in the conditions of financial globalization / G.S. Kodasheva, Sh.U. Niyazbekova // Bulletin of L.N. Gumilyov Eurasian National University. Economic series. – 2015. – Vol. 3. – pp. 86–91.
4. Parusimova, N.I. Banking in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
5. Parusimova, N.I. Development stages of Russian banks' mediation // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
6. Rykova, I.N. Current state and conditions for development of banking sector of Eurasian Economic Union / I.N. Rykova, Yu.M. Vorokhanova, R.S. Gubanov // Banking (Russia). – 2016. – Vol. 9. – pp. 16–21.
7. Sadvokasova, K.Zh. Influence of financial globalization on development of bank system in Republic of Kazakhstan / K.Zh. Sadvokasova // Fundamental Research. Economic sciences. – 2014. – Vol. 9. – pp. 1820–1824.
8. Svyatov, S.A. Banking business of Kazakhstan in conditions of economic instability: features and priorities of development / S.A. Svyatov // Materials of International scientific and practical conference «Economic, Tax, Financial and Budgetary Strategy of Kazakhstan at Present Stage», devoted to the 75 anniversary of D. Sc. Economics, Academician Nurumov A.A. – Astana. 2016. – pp. 6–11.
9. Stakhnyuk, A.V. Border cash flow in EEU on the example of Orenburg Region / A.V. Stakhnyuk // Money and credit. – 2015. – Vol. 12. – pp. 72–73.
10. Stakhnyuk, A.V. State and prospects of bank expansion / A.V. Stakhnyuk A.V. // Bulletin of Orenburg State University. – 2010. – Vol. 13 (119). – pp. 200–204.

Parusimova N.I.,

Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

BANKING SECTOR AS GROWTH CATALYST

The article explores trends of the banking sector in terms of ongoing recession and a shift to floating exchange. The author assesses the state of the banking market, characterized by negative trends alongside with the signs

of revival. The study presents idea to create conditions for investment activity of Russian banks, as well as the legislative designation of a regional bank status. The following tools are proposed: modernization of regulatory and supervisory pressure, rapid perception of new banking technologies, various forms of support for small and medium-sized business on the domestic market, development of untapped reserves of banking. It's mentioned why the demand does not perform a catalytic function in conditions of recession. According to the author, increased activity of Russian banks on the money and capital markets may be a growth catalyst for the real economy.

Keywords: banking market, banking sector, banks, banking business, money multiplier, targeting of interest rate.

References

1. Andryushin, S.A. Floating rate of ruble and crediting of economy: reproduction approach / S.A. Andryushin // Banking (Russia). – 2016. – Vol. 9. – pp. 6–15.
2. Dvoretzkaya, A.E. Dvoretzkaya Banking. – 2016. – Vol. 8. – pp. 18–25.
3. Krymova, I.P. Ensuring business continuity for banking / I.P. Krymova, S.P. Dyadichko // Bulletin of Orenburg State University. – 2012. – Vol. 13. – pp. 192–197.
4. Mikheeva, N.N. Build-up of banks capital in terms of crisis / N.N. Mikheeva // Bulletin of Orenburg State University. – Vol. 8. – pp. 104–110.
5. Mikheeva, N.N. Advantages and disadvantages of some methods to increase capital of commercial banks / N.N. Mikheeva // Bulletin of Orenburg State University. – Vol. 13. – pp. 177–180.
6. Mordvintseva, N.V. Retail banking business / N.V. Mordvintseva // Bulletin of Orenburg State University. – Vol. 13. – pp. 185–189.
7. News // Banking. – 2016. – Vol. 9. – pp. 2–4.
8. Parusimova, N.I. Banking in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
9. Parusimova, N.I. Potential of banking market of Russia / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. 2011. – Vol. 13 (132). – pp. 372–375.
10. Parusimova, N.I. Development stages of intermediation of Russian banks / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
11. XIV International Bank Forum «Banks of Russia – XXI Century» // Banking. – 2016. – Vol. 10. – pp. 2–6.

Pluzhnik A.B.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

INFLUENCE OF SUPERVISORY AUTHORITY ON INSURERS ACTIVITY

The purpose of the scientific work is: to consider current financial situation on the insurance market and to define functional impact of new mega regulator on activity of insurance companies. The tasks were: to consider the history and functions of supervisory authority in the market economy; to analyze financial situation on the insurance market; to determine trends and ways of development. Historical and analytical methods of research were implemented. The paper's relevance is stipulated by the need to research the situation on the insurance market in the period of uncertainty. The transformation of supervisory authority is explored in the article. The author analyzes financial indicators of insurance companies including volume of insurance premiums and payments, both on the insurance market in general and for optional and obligatory types of insurance. Dynamics of insurers' total number operating in Russia, and proportion of licenses withdrawn by supervisory authority is explored for 2004-2015. The paper offers the main tendencies of the insurance market in the period of uncertainty as well as some ways of regulator's activity improvement.

Keywords: supervisory authority, insurance market, financial indicators, withdrawal of license.

References

1. Bolodurina, M.P. Systematization of approaches to conduct poly-criterion analysis of companies' effectiveness / Bolodurina M.P., Andreev Yu.S. // Financial Studies. – 2016. – pp. 114–124.
2. Vavilova, I.A. Supervisory regulation of insurance activity by Central Bank of Russian Federation / Vavilova I.A. // Economics: yesterday, today and tomorrow. – 2015. – Vol. 3. – pp. 22–32.
3. Vladimirov, V.V. Theory of insurance [Electronic resource] / V.V. Vladimirov, A.B. Pluzhnik, M.V. Polyakova. – Access: http://artlib.osu.ru/web/books/content_all/7857.pdf – (reference date: 12.11.2016).
4. Galimova, V.I. Impact of crisis on the Russian insurance market / Galimova I.V. // Readings of Tsarskoye Selo. Issue XIX, volume II. – 2015. – pp. 255–258.

5. Donetskova, O.Yu. Interaction of financial intermediaries in Russia at the modern stage / Donetskova O.Y. // Bulletin of Orenburg state University. – 2014. – Vol. 14, part 2, December. – pp. 290–294.
6. Izabakarov, I.G. State regulation of Russian insurance market in conditions of world financial crisis / Izabakarov I.G., Makhdieva Yu.M. // Finances and credit. – Vol. 20. – 2009. – pp. 38–42.
7. Kirillova, N.V. Actual development problems of Russian insurance market / Kirillova N.V. // Bulletin of the Financial University. – Vol. 1. – 2014. – pp. 129–138.
8. Korabeinikova, E.V. Features of intermediary functions by foreign insurers / Korabeinikova E.V. // Bulletin of Samara State Economic University. – 2014. – Vol. 8. – pp. 111–115.
9. Monastyrskaya, G.M. Trust as the factor of bank competitiveness / Monastyrskaya G.M. // Bulletin of Orenburg State University. – 2011. – Vol. 8, August. – pp. 183–186.
10. Nikulina, N.N. Organizational and methodological fundamentals of insurance quality / N.N. Nikulina // Insurance. – 2011. – Vol. 6. – pp. 45–52.
11. Pergo, O.V. Influence of environmental factors on organizational and financial activities of insurance companies / Pergo O.V. // Concept. Appendix 13. «Modern scientific research. Issue 3». – 2015. – Vol. 13. – pp. 641–645.
12. Pluzhnik, A.B. Analyzing financial results of Russian insurance market / A.B. Pluzhnik // Formation of market economy: theory and practice: collection of scientific articles / under the editorship of M. G. Lapaeva. Orenburg, OSU, 2007. – pp. 103–107.
13. Pluzhnik, A.B. Main trends in development of compulsory health insurance in Russian Federation / A.B. Pluzhnik // Bulletin of Orenburg State University. – 2014. – Vol. 14, part 2, December. – pp. 331–336.
14. Sokolov, D.S. Main priorities of insurance state regulation in terms of crisis and post-crisis / Sokolov D.S. // Bulletin of Tambov University. – 2009. – Vol. 10. – pp. 59–63.
15. Hominich, H. Irina. Features of prediction activities for finance strategy of insurer / Irina Hominich H., E.V. Boronina // Insurance Business. – 2010. – Vol. 11. – pp. 38–44.

Pomogaeva E.A.,

Candidate of Economic Science, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

IMPLEMENTING SYSTEMS CONCEPT IN FINANCIAL INSTITUTIONS OF RUSSIA

The study's relevance is based on the role of financial institutions to meet the investment needs of the real economy; its implementation depends on compliance of financial intermediaries to the principle of systemacity. The purpose of the article – is to define theoretical and applied aspects of systemacity principle in cooperation of financial institutions in Russian Federation. The leading approach for studying this issue is an evolutionary approach. The analysis based on such statistical methods as grouping, sampling and comparison revealed a low level of interaction between Russian financial intermediaries in the process of capital movement. The cooperation between financial institutions has no systemic impact on the investment process; the mediators organize it separately. Weak involvement of long-term investment resources, accumulated by quasi-banks in the process of real economy financing, alongside with lack of development presents that Russian system of financial intermediation is on the stage of formation. The paper's results may be useful for research in the field of financial intermediation theory as well as for quantitative analysis of financial institutions.

Keywords: financial intermediary, financial institutions, interoperability of financial intermediaries, investment process.

References

1. Zverkov, A.I. Financial intermediaries: functions, stages and expansion motives / A.I. Zverkov, T.N. Zverkova // Financial analytics: problems and solutions. – 2014. – Vol. 37. – pp. 13–26.
2. Zverkov, A.I. Financial intermediation: stages of economic development and corresponding forms of expansion / A.I. Zverkov // Finances and credit. – 2013. – Vol. 39. – pp. 25–36.
3. Mordvintseva, N.V. Development of banking activities: historical overview / N.V. Mordvintseva // Bulletin of Orenburg state University. – 2008. – Vol. 9. – pp. 132–138.
4. Parusimova, N.I. Banking in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4. – pp. 318–321.
5. Parusimova, N.I. Development stages of banking mediation / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8. – pp. 202–207.
6. Reznik, I.A. Russian experience in providing remote banking services (case study of Orenburg region) / I.A. Reznik // Financial analytics: problems and solutions. – 2015. – Vol. 24 – pp. 26–35.

-
7. Usoskin, V.M. Shadow Banking: Place and Role in Financial Intermediation / V.M. Usoskin // Money and Credit. – 2016. – Vol. 4 – pp. 20–27.
 8. Sinkey, J. Financial management in commercial bank and industry of financial services / Jr.J. Sinkey; Translated from English. – Moscow: Alpina Business Books, 2007. – 1018 p.
 9. Frost, S. Handbook of Banking Analyst: Money, risks and tricks. – Dnepropetrovsk: «Balance Business Books», 2006. – 627 p.
 10. Khesin, E.S. Modern global economics: finance and capital formation / E.S. Khesin // Money and Credit. – 2016. – Vol. 8. – pp. 31–36.
-

Reznik I.A.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

RUSSIAN BANKS IN SYSTEM OF FINANCIAL INTERMEDIATION

The topic was selected due to banks' significant role as financial intermediaries. Providing and maintaining business activity at the market is the main task of financial intermediaries, and it entirely depends on efficiency of their operating. For this reason, study of the nature and the role of financial intermediaries is an important direction of economic science.

The purpose of this study is to assess role and place of Russian banks in the financial intermediation system.

The methodological basis of this research were methods of comparative analysis, method of grouping, comparison method, analytical samples etc.

The paper presents theoretical and practical aspects of Russian banks' activity as financial intermediaries. Practical aspects of banks' mediation functions are considered; the institutional structure of the financial intermediation system in Russia is analyzed; interaction processes between banks and other financial intermediaries are assessed; implementation level of financial intermediaries' functions of Russian banks is defined. Issues that do not allow banks to effectively realize functions of financial intermediaries are stated; measures to solve these problems are offered.

The study has showed that commercial banks play a dominant role in the financial intermediation system. The study has revealed that Russian banks actively interact with other financial intermediaries under conditions of turbulence. Most closely commercial banks cooperate with insurance companies; the result of such interaction is development of synthesized bank assurance business.

Keywords: banks, banking services, bank insurance, financial intermediation conditions of uncertainty.

References

1. Donetskova, O.Yu. On issues of bank insurance development in Russia / O.Yu. Donetskova, L.M. Sadykova, Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 42–46.
 2. Parusimova, N.I. Banking under conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova, Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
 3. Parusimova, N.I. Development stages of Russian banks' mediation / N.I. Parusimova, Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
 4. Parusimova, N.I. Banking intermediation in Russia / N.I. Parusimova, Bulletin of Saint-Petersburg State Economic University. – 2006. – Vol. 2. – pp. 119–128.
 5. Pomogaeva, E.A. About modification of financial intermediaries' functions / E.A. Pomogaeva, Bulletin of the Khabarovsk State Academy for Economics and Law. – 2010. – Vol. 1. – pp. 17–26.
 6. Pomogaeva, E.A. Forming financial intermediaries system in Russia / E.A. Pomogaeva, Bulletin of Orenburg State University. – 2007. – Vol. 8 (72). – pp. 225–231.
 7. Reznik, I.A. Development prospects of Internet-banking in Russia / I.A. Reznik, Topic questions of economic sciences. – 2012. – Vol. 24–1. – pp. 104–109.
 8. Reznik, I.A. Russian experience in remote banking services' providing (on the example of Orenburg region) / I.A. Reznik, Financial Analytics: problems and solutions. – 2015. – Vol. 24 (258). – pp. 26–35.
 9. Starodubtsev, Yu.V., Reznik, I.A. Risk management of Russian banks under crisis conditions / Yu.V. Starodubtsev, I.A. Reznik, Money, credit, banks and other financial intermediaries in transformation economy. – Orenburg, 2015. – pp. 179–183.
 10. Chkhutiashvili, L.V. Banking products: kinds, technology, implementation ways / L.V. Chkhutiashvili, Financial analytics: problems and solutions. – 2010. – Vol. 10. – pp. 18–28.
-

Sadykova L.M.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

Donetskova O.Yu.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

DEVELOPMENT OF MANDATORY INSURANCE IN TERMS OF LIQUIDITY CRISIS

The paper considers theoretical and practical aspects of Russian insurance market development during the period of economic crisis. The authors attempt to explore development process of such mandatory insurance types as mandatory vehicle insurance (CMPTL), complete medical insurance (CMS) and obligatory civil liability insurance for causing harm as a result of accidents on dangerous production object (HFTPLI). The paper also presents a development trend for obligatory and voluntary insurance; growth rate and ratio of benefits to payments received are calculated, so the appropriate conclusions are made.

During the economic crisis, the number of insurance companies was reduced. Thus, the Central Bank in early 2016 has revoked licenses of insurance companies operating in the sphere of retirement insurance, reinsurance, providing the intermediary's services in insurance, moreover, it has reduced the number of specialized companies including those operating at the market of obligatory medical insurance. In this regard, the dynamics of specialized companies' number was analyzed.

On the basis of the performed analysis, the basic issues of mandatory vehicle insurance (CMPTL), complete medical insurance (CMS) and obligatory civil liability insurance for causing harm as a result of accidents on dangerous production object (HFTPLI) were revealed.

Keywords: insurance market, crisis, mandatory vehicle insurance (CMPTL), complete medical insurance (CMS) and obligatory civil liability insurance for causing harm as a result of accidents on dangerous production object (HFTPLI), insurance products, mandatory and voluntary insurance.

References

1. Bolshunova, T.V. Social efficiency of commercial insurance institute: sociological and managerial aspect: Candidate thesis (Social Sciences: 22.00.08) / Bolshunova T.V. – Moscow. – 2008. – 140 p.
2. Donetskova, O.Yu. Origins and specifics of financial intermediation / Donetskova O.Yu. // Bulletin of Orenburg State University. – Orenburg: OSU. – 2010. – Vol. 13 (119). – pp. 148–152.
3. Zhukov, E.F. Banks and non-bank credit organizations, their operations / E.F. Zhukov. – Moscow. – 2008. – p. 345
4. Kechutkina, E.V. Formation of stocking insurance system as a mechanism for social protection of Russians / Kechutkina E.V. // Science and business: ways of development. – 2014. – Vol. 6. – pp. 121–129.
5. Parusimova, N.I. Banking: development model: monograph / N.I. Parusimova. – Moscow: Moscow Academy of Entrepreneurship, 2005. – 495 p.
6. Parusimova, N.I. Development stages of the Russian banks mediation // Bulletin of Orenburg State university. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
7. Sadykova, L.M. Modern development trends of Russian insurance companies / Sadykova L.M., Korobeynikova E.V. Money supply, credit, banks and other financial intermediaries in transformation economy: collection of scientific articles. Issue III. – Orenburg: OSU Publ., 2010. – pp. 160–164.
8. Development strategy of insurance activities in Russian Federation 2020 [Electronic resource] / Have knowledge on insurance. – 2013. – Access: http://www.znay.ru/strategy_development_insurance.shtml – (reference date: 08.10.2016).
9. Sadykova, L.M. Insurance market of Russia: state and prospects for development: Monograph / L.M. Sadykova. – Orenburg: OSU Publ., 2016. – 112 p.
10. Sadykova, L.M. Through the crisis to modernization of insurance market. Money supply, credit, banks and other financial intermediaries in transformation economy: collection of scientific articles. Issue IV – Orenburg: SE Osinockin Ya.V., 2012. – pp. 119–121.

Stakhnyuk A.V.,

Candidate of Economic Sciences, Head of Orenburg Region Department of Ural Main Branch, Central Bank of Russian Federation

INFLUENCE OF MONETARY FACTORS ON DEVELOPMENT OF INDIVIDUAL SECTORS OF ORENBURG REGIONAL ECONOMY

The specifics of transmission mechanism of monetary regulation in the modern Russian economy are analyzed. The inflation targeting features are revealed. Influence of the Bank of Russia's monetary policy on inflation and economic activity is studied. The author defined the features of the key rate dynamics' impact on the financial sector of the Russian economy, on credit activity, on motivation to save. The multivariate analysis of the bank lending market in Orenburg Region allowed justifying a conclusion on the higher sensitivity of manufacturing industry to the changes in bank lending conditions. The correlation coefficient between the production growth rate in the manufacturing industry and the growth rate of loan portfolio shows a strong positive relation. The author suggests that credit easing will increase availability of credit products for small and medium-sized businesses.

Keywords: inflation targeting, transmission mechanism of monetary policy, key rate, bank lending, credit portfolio, credit conditions

References

1. Demchenko, L.V. Origins and specifics of bank risks / L.V. Demchenko // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 34–41.
2. Dyadichko, S.P. Main sources of enterprises' investment resources / S.P. Dyadichko, I.P. Krymov // Bulletin of Orenburg state university. – 2014. – Vol. 14 (175). – pp. 295–300.
3. Krylov, A.A. Influence of financial intermediaries on development of real production sector in Russia on the example of large and medium-sized organizations / A.A. Krylov, V.A. Makarova // Bulletin of Pskov State University. Series: Economy. Law. Management. – 2014. – Vol. 4. – pp. 115–121.
4. Naumenkova, S.V. Influence of monetary conditions on development of economic sectors / S.V. Naumenkova, V.I. Mishchenko // Issues of modern economy. – 2015. – Vol. 2 (54). – pp. 168–175.
5. Parusimova, N.I. Banking under conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4 (179). – pp. 318–321.
6. Parusimova, N.I. Potential of banking market in Russia / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2011. – Vol. 13 (132). – pp. 372–375.
7. Parusimova, N.I. Development stages of Russian banks mediation // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8 (157). – pp. 202–207.
8. Rabadanova, D.A. Influence of regional banking stability on financing of real production sector / Rabadanova D.A. // Issues of modern economy. – 2010. – Vol. 4. – pp. 193–196.
9. Stakhnyuk, A.V. Border cash flow in EEU on the example of Orenburg Region / A.V. Stakhnyuk // Money and credit (Russia). – 2015. – Vol. 12. – pp. 72–73.
10. Stakhnyuk, A.V. State and prospects of bank expansion / A.V. Stakhnyuk // Bulletin of Orenburg State University. – 2010. – Vol. 13 (119). – pp. 200–204.

Phung Duy H.N.,

Postgraduate Student of Banking and Insurance Department, Orenburg State University

DEVELOPMENT OF BANKING SUPERVISION MECHANISM

The article discusses the role of supervision to ensure stabilization and reliability of banking activities. The priority areas of banking regulation are defined in Russian Federation. Based on the analysis of formation and development stages of banking supervision in the context of banking transformation, the author revealed the following issues to be solved in terms of uncertainty growth: unreliability of financial statements, resulting in high risk of asymmetric information; formal character of individual supervisory procedures and ineligibility of a reasoned judgment; conservatism of banking supervision, restrictions on preventive response and others. The study proves the idea of creating a supervision mechanism corresponding to Russian environment, having examined the nature of banking regulatory issues. The performance of banking supervision tools allows minimizing risks, improving credence and creating a stimulating model of banking development.

Keywords: banking supervision, remote regulation, inspections, supervision of mega-regulator, risk-based supervision.

References

1. Kruglikova, E.V. Banking sector in conditions of financial globalization / E.V. Kruglikova // Economy and Entrepreneurship. – 2015. – Vol. 11–2 (64–2). – pp. 58–63.

2. Lavrushin, I.O. Organization of Central Bank's activities / G.G. Fetisov, O.I. Lavrushin, I.D. Mamonov. – Moscow: Knorus Publ. 2008. – 432 p.
3. Mikheeva, N.N. Capital strengthening of banks in conditions of the crisis / N.N. Mikheeva // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 8 (183). – pp. 104–110.
4. Parusimova, N.I. Banking in conditions of uncertainty growth / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2015. – Vol. 4. – pp. 318–321.
5. Parusimova, N.I. Development stages of banking mediation / N.I. Parusimova // Bulletin of Orenburg State University. – 2013. – Vol. 8. – pp. 202–207.
6. Sadvokasova, K.Zh. Influence of financial globalization on development of bank system in Republic of Kazakhstan // Fundamental research. Economic sciences. – 2014. – Vol. 9. – pp. 1820–1824.
7. Simanovskiy, A.Yu. Bank regulation: Revolution: Bazel III / A.Yu Simanovskiy // Money and credit. – 1968. – Vol. 3. – pp. 3–11.
8. Simanovskiy, A.Yu. Capital Adequacy: once more time about the concept / A.Yu. Simanovskiy // Money and credit. – 2008. – Vol. 4. – pp. 20–30.
9. Simanovskiy, A.Yu. On regulatory requirements for banks' stability (detailed abstracts) / A.Yu. Simanovskiy // Money and credit. – 2009. – Vol. 9. – pp. 12–19.
10. Tsylin, A.P. Competitiveness in bank sphere of Russia / A.P. Tsylin // Bulletin of master education. – 2012. – Vol. 5. – pp. 90–91.

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ АВТОРСКИХ МАТЕРИАЛОВ

1. К публикации принимаются научные (практические) и обзорные статьи.

1.1 К содержанию научной (практической) статьи предъявляются следующие требования:

- во вводной части должны быть обоснованы актуальность и целесообразность разработки темы (научной проблемы или задачи);
- в основной части статьи путем анализа и синтеза информации необходимо раскрыть исследуемые проблемы, пути их решения, обоснования возможных результатов, их достоверность;
- в заключительной части – необходимо подвести итог, сформулировать выводы, рекомендации, указать возможные направления дальнейших исследований.

1.2 К содержанию обзорной статьи (обзора) предъявляются следующие требования:

- в обзоре должны быть проанализированы, сопоставлены и выявлены наиболее важные и перспективные направления развития науки (практики), ее отдельных видов деятельности, явлений, событий и пр.
- материал должен носить проблемный характер, демонстрировать противоречивые взгляды на развитие научных (практических) знаний, содержать выводы, обобщения, сводные данные.

2. Перечень необходимых данных в статье:

- УДК, фамилия, имя, отчество автора или авторов (на русском и английском языках);
- подробные сведения об авторе или авторах: ученая степень, ученое звание, должность, место работы (на русском и английском языках, как в Уставе организации);
- электронный адрес, адрес для почтовой переписки;
- аннотация, которая должна содержать краткую версию статьи, отражать актуальность, основные результаты представленного материала (100 – 250 слов, на русском и английском языках);
- ключевые слова (4-7 слов) к статье (на русском и английском языке);
- название статьи (на русском и английском языках);
- текст статьи;
- литература на русском и английском языке, рекомендуется не менее 15 пунктов. Оформление в соответствии с международным библиографическим стандартом.

3. Материал должен быть набран в текстовом редакторе Microsoft Word в формате *.doc или *.docx;

- Шрифт: гарнитура Times New Roman, 14 pt, межстрочный интервал 1,5 pt.

- Выравнивание текста: по ширине.

- Поля: левое 3 см, правое 1,5 см, верхнее 1,5 см, нижнее 2 см.

4. Графический материал, должен быть выполнен в графическом редакторе. Не допускаются отсканированные графики, таблицы, схемы. Фотографии представленные в статье должны быть представлены так же отдельным файлом в форматах *.tiff или *.jpg с разрешением не менее 300 dpi. Все графические материалы должны быть чёрно-белыми, полноцветные рисунки не принимаются.

5. Ссылки на первоисточники в тексте заключаются в квадратные скобки с указанием номера из списка литературы.

6. К статье отдельным документом прикладывается анкета с данными об авторе.

7. К статье прикладывается рецензия от острепенного специалиста.

8. К статье прикладывается копия квитанции об оплате публикации. Публикация оплачивается только после положительного решения членов редакционной коллегии.

9. Статьи, оформленные без соблюдения данных требований, редакцией не рассматриваются.

ПОДПИСКА НА ЖУРНАЛ «ИНТЕЛЛЕКТ. ИННОВАЦИИ. ИНВЕСТИЦИИ»

Периодичность журнала – 12 номеров в год.
Проводится подписка на 1-е полугодие 2017 г.
Вы можете выбрать удобный для Вас вид подписки:
по каталогу Российской прессы «Почта России», подписной индекс – 16478;
через редакцию журнала:
460018, г. Оренбург, пр. Победы, 13, каб. 171203, 171204

НАШИ РЕКВИЗИТЫ

ИНН 5612001360
КПП 561201001
УФК ПО ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ
(ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ, Л. СЧ. 20536Х44564),
ОТДЕЛЕНИЕ ОРЕНБУРГ БИК 045354001
Р. СЧ. 40501810500002000001
ОКВЭД 80.30.1
ОКПО 02069024
ОКОПФ 72
ОКФС 12
ОГРН 1025601802698
ОКТМО 53701000
РЕДАКЦИОННО-ИЗДАТЕЛЬСКИЕ УСЛУГИ – КБК 00000000000000000130
ЖУРНАЛ «ИНТЕЛЛЕКТ. ИННОВАЦИИ. ИНВЕСТИЦИИ»

Интеллект. Инновации. Инвестиции

№ 11/2016

Ответственный секретарь – А.П. Цыпин

Верстка – М.В. Охин

Корректura – Ю.Р. Забирова

Перевод – О.А. Криков

Дизайн обложки – И.В. Возяков

Подписано в печать 25.11.2016 г. Дата выхода в свет 30.11.2016 г.

Формат 60×84/8. Бумага офсетная. Печать цифровая.

Усл.печ.л. 13,60. Усл.изд.л. 11,54. Тираж 500. Заказ №??.

Электронная версия журнала «Интеллект. Инновации. Инвестиции»
размещена на сайте журнала: <http://intellekt-izdanie.osu.ru>

Учредитель/редакция/издатель

Оренбургский государственный университет

Адрес: 460018, г. Оренбург, пр. Победы, 13

тел.: +7 (3532) 37-24-53

e-mail: intellekt-izdanie@yandex.ru

Отпечатано с готового оригинал-макета

в типографии ООО «Типография «Южный Урал»

Адрес типографии: 4460000, г. Оренбург, пер. Свободина, 4

тел./факс: +7 (3532) 66-22-11

e-mail: print_ipk@mail.ru



типография
Южный Урал

Свободная цена

