



ХII Международный банковский форум «Банки России - XXI век»

Сочи, 3-6 сентября 2014 года

*Справочно-информационные материалы
к круглым столам*

Круглый стол «Стратегии и модели устойчивого развития участников финансового рынка»

*Основные вехи интеграции
России в мировую валютно-
финансовую систему*

*1992 г. – вступление в
Международный валютный
фонд, в группу Мирового банка и
Европейский банк
реконструкции и развития;
подача заявки на вступление в
ВТО;*

*1996 г. – снятие ограничений
движения денежных средств по
счету текущих операций
платежного баланса и переход к
частичной конвертируемости
рубля; вступление в Банк
международных расчетов;*

*2002 г. – снятие ограничений
движения денежных средств по
счету капитала платежного
баланса и переход к полной
конвертируемости рубля;*

*2003 г. – вступление в ФАТФ –
международную организацию по
борьбе с «отмыванием денег» и
финансированием терроризма;*

2012 г. – вступление в ВТО.

С началом в 1992 г. глубокого реформирования российской экономики в качестве стратегической задачи развития национального финансового рынка ставилось создание условий для его поэтапной интеграции в мировую валютно-финансовую систему. Курс на создание открытой экономики диктовался потребностью в использовании преимуществ международного разделения труда, в привлечении прямых и портфельных инвестиций.

В течение исторически короткого времени в нашей стране были сформированы практически все сегменты полноценного финансового рынка, создана двухуровневая банковская система, получили развитие сектора институциональных и коллективных инвесторов, а также микрофинансового посредничества. Москва прочно заняла место одной из ведущих региональных фондовых площадок, а с 2009 г была включена британской консалтинговой компанией ZYEN, которая регулярно публикует рейтинги и составляет профили финансовых центров, в число

«претендентов на международный финансовый центр».

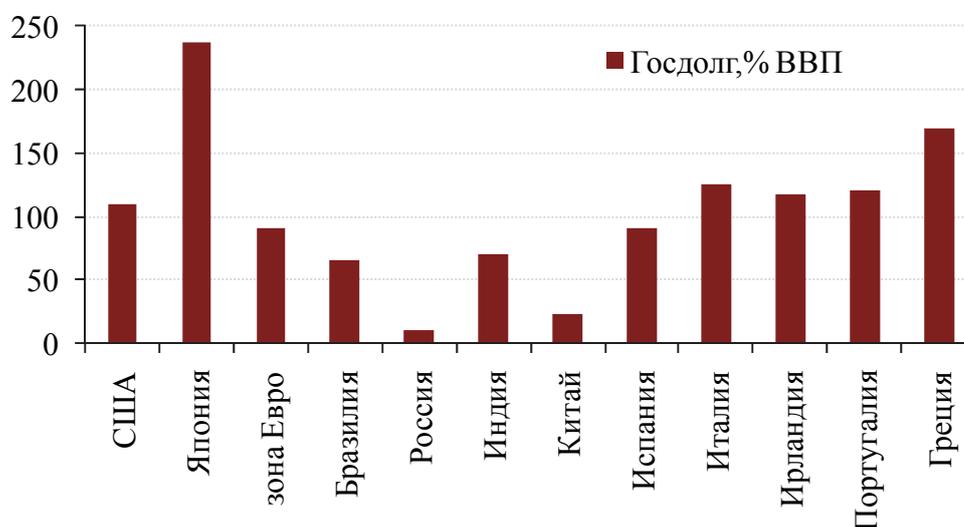
В условиях открытой экономики устойчивость стратегий и моделей развития участников финансового рынка в существенной степени зависит от полноты учета внешних шоков и связанных с ними рисков. Под этим углом зрения формирование резервов и создание механизмов демпфирования рисков выступает одной из главных задач на всех уровнях принятия решений в финансовом секторе. При этом, как показывает международный и российский опыт, особо важное значение на макроэкономическом уровне имеет проведение взвешенной и сбалансированной долговой политики.

1. Актуальные задачи долговой стратегия и политики Российской Федерации

Долговая политика России прошла несколько этапов, на первом из которых главной задачей было урегулирование проблемы унаследованной от СССР огромной внешней задолженности. В отличие от ряда стран Центральной и Восточной Европы в отношении России никто из ее кредиторов в рамках Парижского и Лондонского клубов не согласился на частичное списание задолженности. К настоящему времени Россия почти полностью погасила долг СССР, который сократился с 104,5 млрд долл. до 1,8 млрд. долл по состоянию на 1 июля 2014 г.

Второй этап был сопряжен с преодолением последствий валютно-финансового кризиса в августе 1998 г. и вызванного им дефолта. Усвоение уроков авантюристического эксперимента с построением пирамиды ГКО заложило основы для проведения взвешенной долговой политики. Несмотря на возросшие объемы внешних заимствований в последние годы, показатель отношения внешнего долга органов государственного управления, включая Минфин и Банк России, к ВВП (по методологии МВФ) составляет в России чуть более 3%, а суммарной внешней задолженности, включая государственный и частный сектора экономики, 28%, что заметно ниже соответствующих показателей абсолютного большинства стран.

Уровни госдолга в различных странах (по состоянию на 1 января 2014 г.)



Источник: данные Банка России

В настоящее время Россия имеет устойчивую структуру внешнего долга по срокам погашения. Доля краткосрочных обязательств составляет 11,5% всего внешнего долга и только 0,7% внешней задолженности органов государственного управления. (Для сравнения: в пирамиде ГКО удельный вес краткосрочной задолженности достигал 97%). Относительно высокий объем краткосрочной задолженности, часть которой может нуждаться в рефинансировании, приходится на частные коммерческие банки – 35,7% и на банки с государственным участием – 20,7%.

Структура внешнего долга РФ по срокам погашения (в %)



Источник: Банк России

Сбалансированной является и чистая позиция по внешнему долгу России. За исключением предприятий нефинансового сектора и в очень незначительной степени органов государственного управления (без Банка России) внешние активы в чистой позиции по внешнему долгу превышают внешние обязательства.

**Чистая позиция по внешнему долгу РФ на 1 января 2014 года
(по секторам экономики в млрд. долл.)**



Источник: Банк России

В то же самое время в динамике и структуре внешнего долга обозначились настораживающие тенденции. Начиная с 2010 г., благодаря избытку ликвидности на международных рынках капитала, низким процентным ставкам и выгодным условиям размещения, темпы роста корпоративной внешней задолженности заметно выросли. К

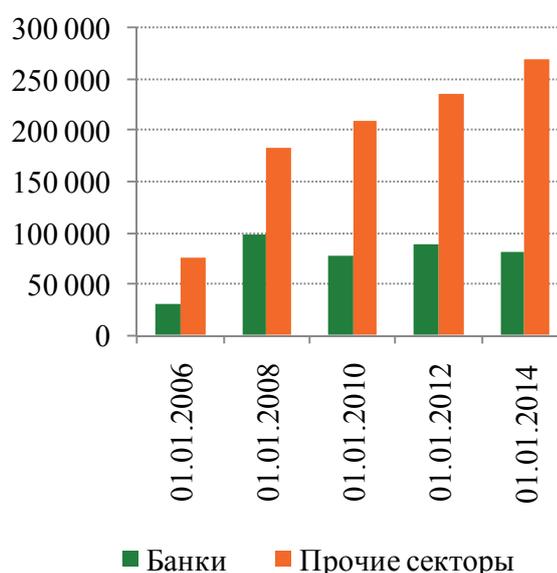
Ассоциация региональных банков России

середине 2014 г. заимствования коммерческих банков на внешних рынках выросли по сравнению с 2010 г. в 1,6 раза (с 127,2 до 206,5 млрд. долл.), а предприятий нефинансового сектора в 1,5 раза (с 294,2 до 443,7 млрд. долл.). При этом внешние заимствования частных банков имели тенденцию к стабилизации и даже понизились по сравнению с докризисными годами.

Существенно более высокими темпами за указанный период увеличивалась внешняя задолженность банков и компаний с мажоритарным участием государства: с 138,7 до 298,2 млрд.

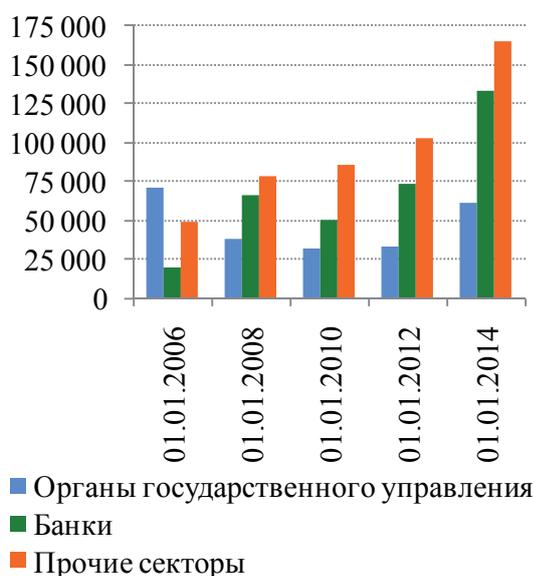
долл., или в 2,1 раза. В отличие от обязательств банков и предприятий частного сектора эту задолженность можно классифицировать как квазигосударственный внешний долг, в отношении которого правительство косвенно дает гарантии. С учетом этого внешний долг государственного сектора в расширенном определении к началу 2014 г. достигал уже 376,1 млрд. долл., или 15% ВВП.

Динамика и структура внешнего долга частного сектора Российской Федерации



Источник: данные Банка России

Динамика и структура внешнего долга государственного сектора Российской Федерации в расширенном определении на начало года, млрд. долл.



Источник: данные Банка России

Внешний долг государственного сектора в расширенном определении охватывает внешнюю задолженность органов государственного управления, органов денежно-кредитного регулирования, а также тех банков и небанковских корпораций, в которых органы государственного управления и денежно-кредитного регулирования напрямую или опосредованно владеют 50 и более процентами участия в капитале или контролируют их иным способом. Долговые обязательства перед нерезидентами остальных резидентов, не подпадающих под данное определение, классифицируются как внешний долг частного сектора.

Возросшие геополитические риски и понижение рейтингов заметно ограничили возможности заимствований для российских банков и предприятий нефинансового сектора на традиционных для них рынках капитала. Условия размещения обязательств становятся либо экономически невыгодными, либо вследствие введения санкций невозможными, а переориентация на азиатские и ближневосточные рынки не только потребует времени, но и будет связана с более высокими транзакционными издержками. Между тем, по экспертным оценкам, только в 2014 г. ежеквартально российским корпорациям требуется 30 млрд.долл. на рефинансирование своих обязательств, а в IV квартале – почти 40 млрд. долл.

2. Новые подходы к использованию суверенных фондов Российской Федерации

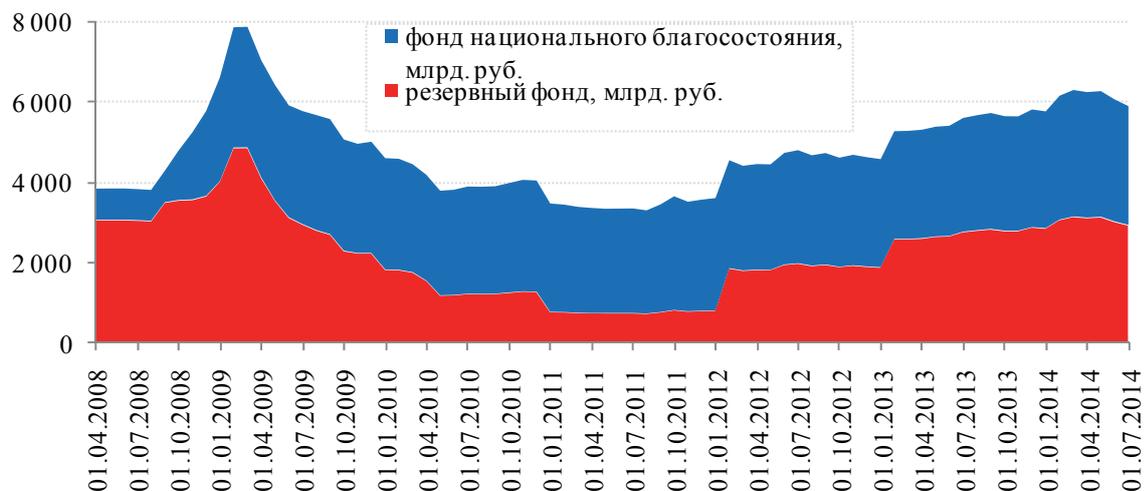
Ограничение возможностей доступа российских банков на внешние рынки затрудняет возможности кредитования и рефинансирования компаний нефинансового сектора. Не может удовлетворить эти потребности и весьма ограниченный внутренний инвестиционный спрос. Использование системы рефинансирования Банка России способно дать только краткосрочный эффект, поскольку наращивание объемов денежной базы будет иметь своим следствием усиление инфляции.

Учитывая это, представляется целесообразным, наряду с уже указанными источниками финансирования, изменение подходов к формированию структуры использования суверенных фондов Российской Федерации. Речь при этом не идет о «распечатывании» этих фондов, а тем более использовании их на текущие нужды, а о приведении порядка и характера их использования (при учете российской специфики) в соответствие с мировой практикой.

Решение о создании суверенных фондов является одним из главных достижений долговой стратегии Российской Федерации за последние 10 лет. Отечественная модель построения суверенных фондов формировалась в два этапа. На первом этапе - 1 января 2004 г. - 1 января 2008 г., функционировал Стабилизационный фонд. На втором этапе - с 1 февраля 2008 г., Стабилизационный фонд был разбит на два вновь созданных фонда: Резервный фонд - и Фонд национального благосостояния. По состоянию на 1 июля 2014 г. Резервный фонд составлял 2,93 трлн. руб. (87,3 млрд. долл.), или 4 % ВВП. Фонд национального благосостояния достигал 2,95 трлн. руб. (87,9 млрд. долл.), или те же 4 % ВВП.

Целью формирования Резервного фонда является обеспечение финансирования бюджетных расходов и сбалансированности федерального бюджета - он выполняет роль стабилизационного фонда. Фонд национального благосостояния создан для финансовой поддержки национальной пенсионной системы путем обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан и сбалансированности бюджета Пенсионного фонда.

Динамика суверенных фондов Российской Федерации



Источник: Министерство финансов РФ

Суверенные фонды сыграли очень важную роль в сохранении бюджетного равновесия, поддержке российской банковской системы и экономики в целом в период острой фазы глобального финансового кризиса. И в этой связи, подход к порядку их использования должен оставаться консервативным. Но это не означает, что не могут использоваться новые варианты размещения средств суверенных фондов даже при сохранении консервативной стратегии.

Инвестиции суверенных фондов (международный опыт)

Классы активов	Географическое распределение инвестиций		
	Национальные	Национальные и иностранные	Иностранные
Акции	<ul style="list-style-type: none"> ОАЭ Малазия Швеция Казахстан Венесуэла Вьетнам 	<ul style="list-style-type: none"> Китай ОАЭ Катар Сингапур 	<ul style="list-style-type: none"> ОАЭ Малазия Швеция Казахстан Венесуэла Вьетнам
Смешанный портфель	<ul style="list-style-type: none"> Чили Норвегия 	<ul style="list-style-type: none"> США Кувейт Оман 	<ul style="list-style-type: none"> ОАЭ Бруней Норвегия Казахстан Сингапур Чили
Инструменты с фиксированной доходностью		<ul style="list-style-type: none"> Азербайджан 	<ul style="list-style-type: none"> Россия

Источник: Московская биржа

Основные задачи суверенных фондов в мировой практике:

- компенсация нестабильности бюджетных доходов, связанных с экспортными поступлениями, из-за перепадов международной конъюнктуры;
- стимулирование внутренних отраслей экономики за счет доходов, поступающих от экспорта невозобновляемых природных ресурсов;
- формирование источников «длинных денег» в экономике;
- получение более высокого уровня доходности по сравнению с международными резервами за счет использования более широкого спектра финансовых инструментов;
- перераспределение поступлений от экспорта невозобновляемых природных ресурсов пользу будущих поколений;
- использование средств в периоды кризисов.

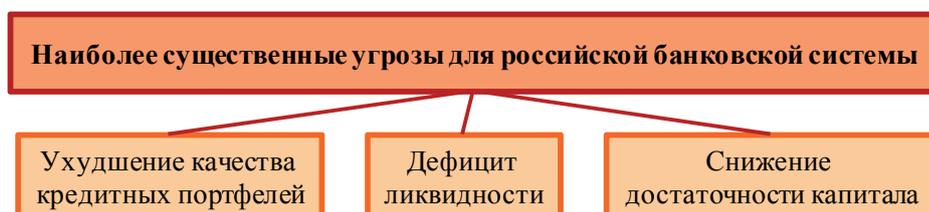
Только Россия и Азербайджан размещают средства суверенных фондов в инструменты с фиксированной доходностью, тогда как другие страны все активнее диверсифицируют свои портфели с учетом соотношения «риск-доходность». Ряд из них

допускает широкую вариативность своих вложений, выраженную, например, в возможности покупать более рискованные рыночные инструменты - акции, производные финансовые инструменты, а также в инвестировании во внутренние инфраструктурные проекты. Этим достигается не только более высокая доходность, но и открывается дорога частным инвесторам.

Из сказанного не вытекает однозначных решений о характере и инструментах вложений средств суверенных фондов. Однако потребность обсуждения в профессиональном сообществе возможных вариантов уже назрела.

3. Российский банковский сектор: поиск подходов к моделям устойчивого развития.

Неопределенная макроэкономическая ситуация, возросшая регулятивная нагрузка и усиление конкурентного давления поставили российские банки перед необходимостью выработки новых подходов к моделям своего развития. При всем многообразии стратегий развития в зависимости от выбранной специализации деятельности, размеров капитала, формы собственности, территориальной расположенности имеются общие проблемы, поиск решения которых находится в фокусе всех кредитных организаций. Однако диапазон и выбор вариантов решений для различных групп банков имеет свою специфику.

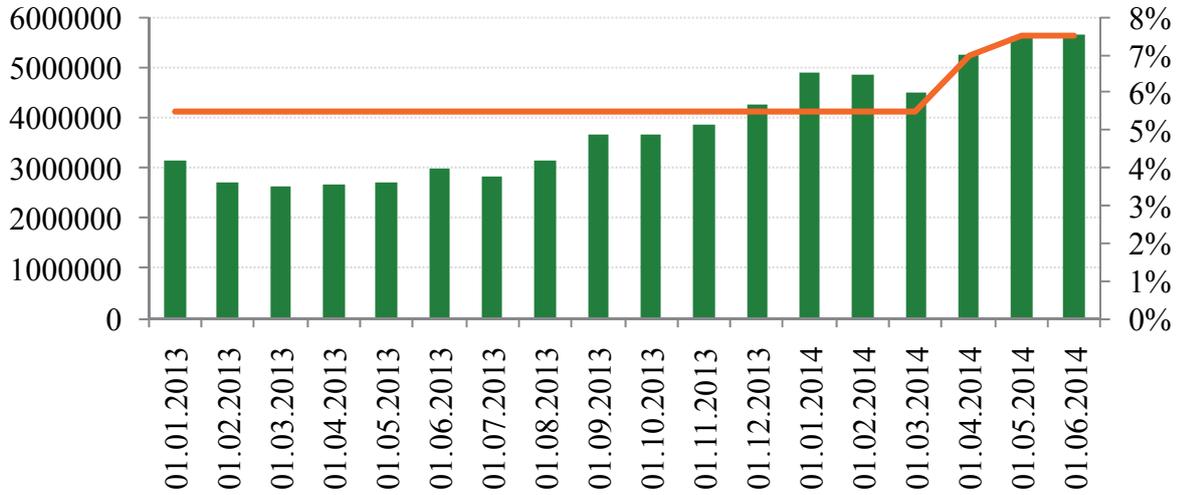


Источник: данные опроса, проведенного совместно Ассоциацией «Россия» и Консалтинговой группой «Банки. Финансы. Инвестиции»

Снижение деловой активности, темпов роста реальных доходов населения и рентабельности ведения бизнеса содействуют не только уменьшению спроса на новые кредиты, но и ведут к ухудшению качества уже имеющихся портфелей. Банки ставят перед необходимостью доформирования резервов, что еще больше обостряет проблему достаточности капитала. Особенно в сложном положении оказались те банки, которые проводили рискованную кредитную политику. Однако только относительно небольшая группа банков может рассчитывать на докапитализацию либо со стороны государства, либо со стороны бенефициарных собственников.

Наряду с ухудшением качества кредитных портфелей и снижением достаточности капитала все более острым становится дефицит ликвидности, для восполнения которого различные группы банков имеют неодинаковые возможности. Доступ к системе рефинансирования имеют главным образом крупные кредитные организации прежде всего банки с государственным участием.

Динамика валового кредита Банка России коммерческим банкам и изменение ключевой процентной ставки



■ Кредиты и депозиты

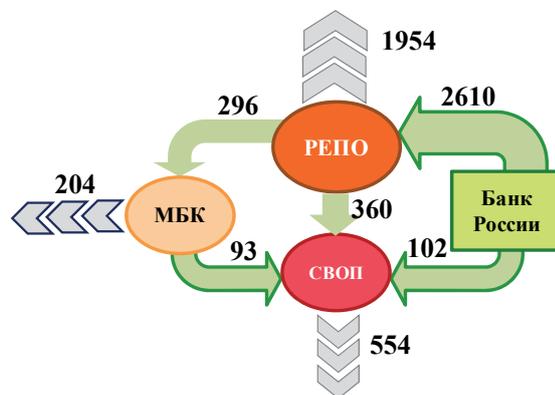
— Ключевая ставка Банка России, до 13.10.2013 - минимальные процентные ставки по операциям РЕПО на аукционной основе (правая шкала)

Источник: Банк России

Как это не парадоксально, но рефинансирование Банка России, объемы которого с сентября 2013 г. начали приобретать выраженную тенденцию к росту, еще больше усиливают «структурный дефицит ликвидности», поскольку банки-реципиенты в расчете на то, что доступ к «дисконтному окну» для них никогда не закроется, все активнее использовали «короткие» деньги Банка России для целей средне и долгосрочного, в частности, ипотечного кредитования. Возникла особая ситуация, известная как moral hazard (риск злоупотреблений), при которой системно значимые финансовые учреждения могут ставить кредитора последней инстанции и регулятора в зависимое положение.

Расширение объемов рефинансирования не привело к увеличению потенциала межбанковского рынка. Данные Банка России за 1 квартал 2014 г. показывают, что из всего объема рефинансирования только малая часть поступила на межбанковский рынок. Верно, что рынок междилерского РЕПО и рынок СВОП более эффективно проводят трансмиссию ликвидности благодаря

Нетто-распределение ликвидности по сегментам денежного рынка, средние значения чистых заимствований за I квартал 2014 года, млрд. руб.



Источник: Обзор денежного рынка, I квартал 2014 г., Банк России

наличию обеспечения, а также функционированию центрального контрагента, что предоставляет защиту от риска контрагента. Но также верно и то, что ресурсы Банка России обслуживают в основном потребности достаточно узкого круга коммерческих банков.

Обострение дефицита текущей ликвидности в значительной степени объясняется общей нервной обстановкой в сегменте не только малых и средних, но и достаточно крупных кредитных организаций. Это связано с тем, что наметилось не только замедление темпов и объемов притока средств населения, но и продолжается переток их части, особенно в суммах свыше 700 тыс. руб. в банки с государственным участием. Сохраняется тенденция перетока средств на счетах юридических лиц в группу системно значимых кредитных организаций, главным образом в государственные банки.

Факторы ухудшения ситуации с ликвидностью банковской системы в первом полугодии 2014 года



Таким образом, причин сохранения устойчивого спроса на ресурсы Банка России в настоящее время несколько. Во-первых, сложился значительный разрыв между темпами кредитования и приростом срочных пассивов. Во-вторых, в последнее время произошло сжатие рынка МБК и усилилась его сегментированность, и такая ситуация будет сохраняться до восстановления доверия между участниками сделок. Сюда же можно добавить негативную, в большинстве случаев, оценку фондовым рынком ценных бумаг банков, а также

Практика рефинансирования ФРС, Банка Японии, ЕЦБ и Банка Англии показывает, что не только в рамках политики «количественного смягчения», но и в периоды проведения «стандартной» денежно-кредитной политики в зависимости от ситуации в банковской сфере создавались специальные «дисконтные окна» для поддержки малых и средних кредитных организаций.

ограниченные возможности по фондированию на зарубежных рынках капитала. В-третьих, все более заметное влияние начинает оказывать необходимость подготовки к новым требованиям в соответствии с Базелем-3.

Как известно, с 2015 года Банк России предполагает ввести норматив краткосрочной ликвидности - LCR. В 2014 году банки пока будут рассчитывать данный показатель лишь в целях мониторинга ситуации. Показатель представляет отношение высоколиквидных активов к чистому денежному оттоку за 30 дней. Предполагается, что значение LCR будет первоначально установлено на уровне 60%, ежегодно увеличиваясь на 10 п.п., до 100% в 2019 году. По данным регулятора, на конец июня 2013 среднее значение LCR по банковскому сектору составило 48% против 47% кварталом ранее. Включение в состав высоколиквидных активов потенциального рефинансирования от Банка России (в частности, рефинансирования под залог ценных бумаг из ломбардного списка и нерыночных активов) поможет банкам обеспечить выполнение нормативных требований. Так, по итогам второго квартала прошлого года LCR с учетом потенциального рефинансирования составлял 84% против 77% в первом квартале. Помимо LCR, на «подходе» еще один показатель - чистого стабильного фондирования (NSFR), также предусмотренный в рамках пакета реформ Базеля-3 по регулированию риска ликвидности.

Важно и то, что потенциал дальнейшего расширения перечня ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по операциям РЕПО и ломбардным кредитам Банка России, ограничен: список охватывает почти три четверти объема ценных бумаг, имеющих на балансах банков. Рассчитываемый регулятором коэффициент утилизации рыночных активов в портфеле банков (доля активов, переданных Банку России в обеспечение) к середине 2014 года приближался к 70%. Что же касается в целом потенциала рефинансирования банковского сектора (под рыночные и нерыночные активы), то на 1 января 2014 года он составлял около 6 трлн. руб. (примерно 3/4 - ценные бумаги, 1/4 - нерыночные активы). Тем самым, кредитные организации уже не имеют возможности заметно увеличить объемы заимствований в Банке России.

Учитывая ситуацию с текущей ликвидностью в большинстве банков,

заслуживает внимание предложение вернуться к использованию в ограниченных формах института беззалоговых кредитов, доступ к которым смогут иметь малые и средние региональные банки. Наряду с этим уже давно назрела потребность в принятии мер по усилению антимонопольного регулирования в банковской сфере. Экспансионизм отдельной группы банков не должен поддерживаться их статусом системно значимых учреждений. В частности, предложение правительства РФ о том, что стратегические компании смогут держать средства только в тех банках, капитал которых не ниже 10 млрд. руб. отсекает от обслуживания этой группы предприятий 90% российских банков. Нельзя признать и нормальным, когда средства Правительства и Банка России, полученные отдельными банками для докапитализации, используются в целях повышения доли на рынке путем процедур слияний и присоединений.

Круглый стол «Совершенствование и интеграция финансовой инфраструктуры в условиях мегарегулирования»

В целях решения задачи по обеспечению эффективности инфраструктуры финансового рынка предусматривается:

- *унификация регулирования всех сегментов организованного финансового рынка;*
- *создание нормативно-правовых и организационных условий для возможности консолидации биржевой и расчетно-депозитарной инфраструктуры;*
- *создание четких правовых рамок осуществления клиринга обязательств, формирования и капитализации клиринговых организаций финансового рынка, а также функционирования института центрального контрагента;*
- *повышение уровня предоставления услуг по учету прав собственности на ценные бумаги и иные финансовые инструменты.*

*«Стратегия развития
финансового рынка Российской
Федерации на период до 2020 года»*

Финансовая инфраструктура, будучи совокупностью институтов, обслуживающих функционирование финансовых рынков и обеспечивающих проведение внутринациональных и международных расчетов, является «становым хребтом» не только кредитно-финансовой системы, но и экономики в целом. Конкурентоспособная и инновационно ориентированная финансовая инфраструктура выступает неотъемлемой частью экономического суверенитета страны, одним из ключевых показателей зрелости финансового сектора и степени интегрированности национальной экономики в мировые потоки капиталов.

В настоящее время усилия по развитию финансовой инфраструктуры в Российской Федерации фокусируются на трех основных направлениях:

- реформирование инфраструктуры финансового рынка;
- модернизация национальной платежной системы;
- создание национальной системы платежных карт.

Мощным стимулом реформирования финансовой инфраструктуры в нашей стране послужило принятое в 2008 г. решение о создании в России международного финансового центра (МФЦ).

В последние годы Госдума приняла ФЗ «О национальной платежной системе» и целый ряд других законодательных актов, которые заложили прочную правовую основу для модернизации финансовой инфраструктуры. Наряду с этим исключительно важную роль в этом процессе сыграло создание в 2013 г. на базе Банка России единого финансового регулятора. Немаловажное значение имело и завершение процедур слияния ММВБ и РТС.

1. Инфраструктура российского финансового рынка

В рамках проводимой Правительством и Банком России работы по созданию МФЦ в настоящее время заметно активизировался процесс модернизации технологической основы, регулятивной и организационной среды инфраструктуры отечественного

финансового рынка. Произошло качественное обновление законодательной и нормативной базы, регулирующей все элементы инфраструктуры финансового рынка. Начиная с 2011 г. были приняты федеральные законы «О клиринге и клиринговой деятельности», «О центральном депозитории», внесены дополнения и изменения в федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О рынке ценных бумаг» и другие правовые акты, создавшие необходимые условия для глубокого реформирования инфраструктуры финансового рынка.

Принципиальная схема организации инфраструктуры финансового рынка



Наряду с этим были проведены организационные мероприятия, нацеленные на преодоление разобщенности и дублирования действий организаторов торгов. Как известно, современные финансовые рынки характеризуются ростом международной конкуренции бирж, в ответ на которое происходит концентрация ликвидности на крупнейших биржах, трансграничная консолидация бирж и консолидация национальных бирж внутри отдельно взятой страны. Этот процесс не обошел и Россию. В 2011 году произошло объединение двух крупнейших конкурирующих торговых площадок - биржи РТС, основного на тот момент оператора срочного рынка, и Московской межбанковской валютной биржи, ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков. Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура, обеспечивающая возможность торговли всеми основными категориями активов, была преобразована в ОАО «Московская Биржа».

Справка:
 ОАО «Московская Биржа» управляет крупнейшей в России публичной площадкой для торговли акциями, облигациями, производными инструментами, валютой и инструментами денежного рынка, центральным депозитарием (НКО ЗАО «Национальный Расчетный Депозитарий»), а также крупнейшим клиринговым центром - ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр». Московская Биржа входит в число 20-ти ведущих фондовых площадок мира по суммарной капитализации торгуемых акций, а также в ТОП-10 крупнейших площадок по объему торгов облигациями (в денежном выражении) и объему торгов срочными контрактами. На фондовом рынке Московской Биржи допущены к торгам ценные бумаги более 700 эмитентов, в том числе бумаги крупнейших российских компаний по уровню рыночной капитализации. В феврале 2013 года Московская Биржа провела IPO, совокупный объем размещения составил 15 млрд. руб.

С 2013 г. Московская биржа приступила к реализации крупного инфраструктурного проекта, нацеленного на переход к принятой в общемировой практике технологии расчетов, без полного депонирования активов и либерализацию доступа иностранных инвесторов на российский рынок через международные расчетно-клиринговые центры. В этих целях было принято решение отказаться от режима расчетов «Т+0», который наряду с Россией применялся только в Саудовской Аравии, и перейти на торги с частичным депонированием «Т+2».

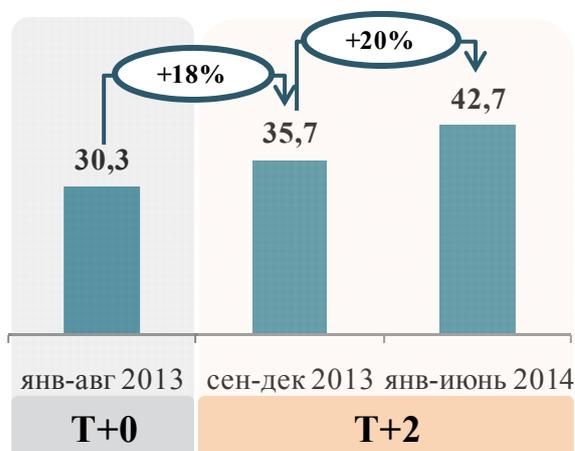
Такой переход стал возможен, не только вследствие обновления технологической базы, но также в результате глубокой реформы всей расчетной системы фондового рынка, «несущей конструкцией» которой является институт центрального контрагента. В настоящее время функции клиринговой организации и центрального контрагента на финансовом рынке закреплены за ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» (далее - НКЦ), входящий в группу «Московская Биржа».

Переход российского фондового рынка на общепринятую в мире технологию торгов с частичным депонированием активов и расчетам «Т+2», создание институтов Центрального контрагента и Центрального депозитария сделали возможным, с одной стороны, прямой доступ зарубежных инвесторов к торговле российскими ценными бумагами на Московской Бирже, а с другой – сформировали условия для интеграции Москвы в систему международных финансовых центров.

Как центральный контрагент НКЦ берет на себя риски по заключаемым участниками в ходе биржевых торгов сделкам, выступая посредником между сторонами. В задачи НКЦ входит предоставление участникам различных сегментов финансового рынка клирингового обслуживания, предусматривающего использование

единого обеспечения и ведение единых позиций (лимитов) участников в процессе их обслуживания на всех биржевых и внебиржевых площадках.

Среднедневные объемы торгов на рынке акций в 2013-2014 гг., млрд. руб.



Активы на хранении в НРД, трлн. руб.



Источник: Московская биржа

В 2013 году Банк России сделал важный шаг по развитию института центрального контрагента. Регулятор провел оценку качества управления НКЦ в соответствии с методикой, определенной Указанием №2919-У «Об оценке качества управления кредитной организацией, осуществляющей функции центрального контрагента», и признал качество управления в организации удовлетворительным. Это позволяет кредитным организациям в отношении их требований к НКЦ при расчете обязательных нормативов использовать специальный пруденциальный режим оценки рисков, предоставляющий возможность применения пониженных коэффициентов риска по сделкам с НКЦ, в том числе по внебиржевым сделкам, заключенным через НКЦ.

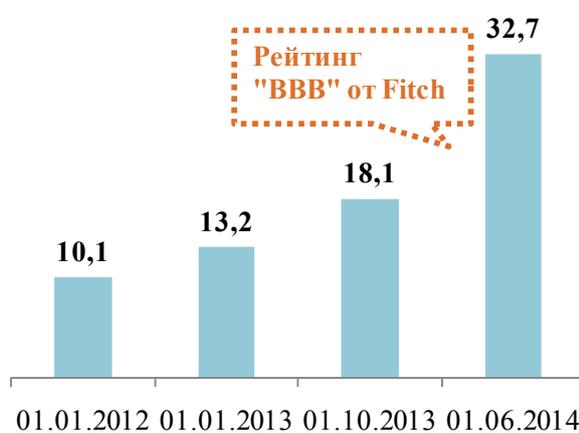
Необходимым условием перехода на цикл торгов «Т+2» было также завершение процесса создания на российском финансовом рынке централизованной системы хранения и учета прав на ценные бумаги. Статус Центрального депозитария был закреплен за дочерней организацией Группы «Московская Биржа» - НКО ЗАО «Национальный расчётный депозитарий» (далее – НРД).

Благодаря переводу российского фондового рынка на общепринятую в мире технологию торгов с частичным депонированием активов и расчетам «Т+2», централизации клиринга и созданию Центрального депозитария, в новом режиме теперь торгуются акции, российские депозитарные расписки, ПИФы, ипотечные сертификаты участия (ИСУ), иностранные биржевые фонды (ETF). Кроме того, на платформе валютного рынка стартовали торги золотом и серебром в режимах спот и своп с поставкой по обезличенным металлическим счетам. Началось проведение операций РЕПО с центральным контрагентом, завершён перевод активов клиентов на хранение в центральный депозитарий. Осуществляется также торговля стандартизированными производными финансовыми инструментами с проведением клиринга через центрального контрагента.

Среди значимых итогов деятельности НКЦ, характеризующих развитие клиринговой деятельности, следует отметить:

- организация клиринга на условиях частичного предварительного депонирования по новым инструментам валютного рынка - сделкам SWAP сроком до 180 дней;
- допуск на валютный рынок профессиональных участников рынка ценных бумаг, не являющихся банками;
- завершение перехода на клиринговое обслуживание на всех рынках на основании одного заключенного с участником универсального договора.

Собственные средства (капитал) НКЦ, млрд. руб.



Источник: Московская биржа

Наряду с решением задач по повышению надежности систем клиринга и расчетов на финансовом и товарном рынках предпринимаются усилия по совершенствованию регулирования репозитарной деятельности в рамках реализации обязательств, принятых Российской Федерацией в рамках «Группы 20», а также соответствующих положений доклада «Принципы для инфраструктур финансового рынка», разработанного Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов и Техническим комитетом Международной организации комиссий по ценным бумагам.

Результатом этой работы стал проект федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в части определения деятельности репозитария). Целью законопроекта является выделение репозитарной деятельности в отдельный вид деятельности, установление требований к такой деятельности и системе управления рисками репозитариев, а также уточнение перечня сделок, информация о которых подлежит представлению в репозитарий, и перечня лиц, обязанных представлять информацию о таких сделках.

С учетом системной значимости рынков производных финансовых инструментов и РЕПО для стабильности российского финансового рынка, законопроектом устанавливается обязанность участников рынка направлять в репозитарий информацию по всем заключенным не на организованных торгах сделкам РЕПО и ПФИ. Законопроектом предусматривается также возможность установления на уровне нормативного акта Банка России перечня иных заключенных не на организованных торгах договоров купли-продажи, объектом которых являются ценные бумаги, иностранная валюта или драгоценные металлы, информация о которых подлежит направлению в репозитарий.

2. Тенденции и перспективы развития национальной платежной системы

Национальная платежная система (НПС) служит фундаментом всей финансовой инфраструктуры. В настоящее время в России активно развивается процесс формирования гибкой и диверсифицированной структуры субъектов национальной платежной системы, отвечающей растущим запросам потребителей на современные платежные сервисы и технологические решения.

Развитие институциональной и платежной инфраструктуры НПС, расширение предложения субъектами НПС высокотехнологичных платежных сервисов для населения и корпоративных клиентов способствуют росту безналичного платежного оборота. На начало 2014 года в стране функционировала 31 платежная система, из них две являлись национально значимыми (платежная система Банка России и НКО ЗАО «Национальный расчетный депозитарий»), четыре - социально значимыми (Contact, Золотая Корона, Visa и MasterCard).

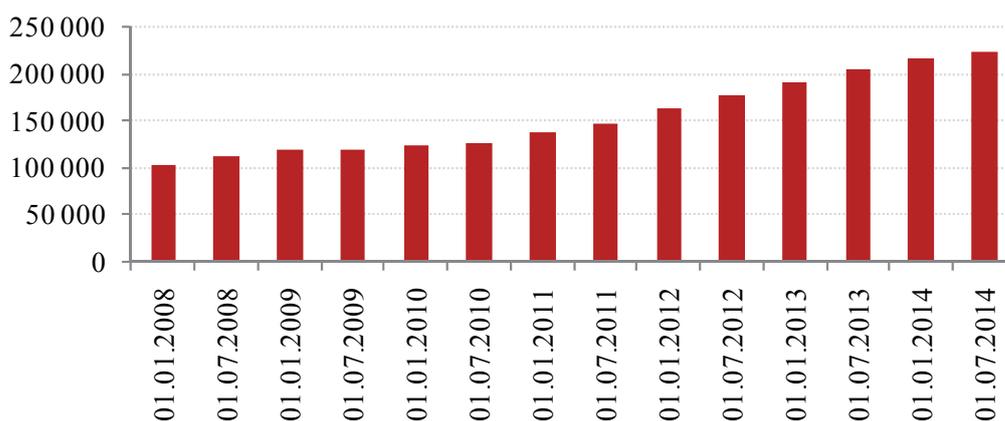
На начало 2014 года деятельность в качестве субъектов национальной платежной системы осуществляли 922 оператора по переводу денежных средств (Банк России, Внешэкономбанк и 920 кредитных организаций); 30 операторов платежных систем (Банк России, 19 кредитных организаций и 10 организаций, не являющихся кредитными); операторы услуг платежной инфраструктуры (34 операционных центра, 31 платежный клиринговый центр, 26 расчетных центров); 82 оператора электронных денежных средств; Федеральное государственное унитарное предприятие «Почта России»; платежные агенты и банковские платежные агенты (на 01.01.2014 ими было открыто 32,1 тыс. счетов в кредитных организациях).

Согласно статистике Банка России, количество эмитированных российскими кредитными организациями платежных карт увеличилось к началу 2014 г. до 217,5 млн. единиц. Их основу (87%) традиционно составляют расчетные (дебетовые) карты. Все более устойчивой становится тенденция расширения использования платежных карт: число операций с ними возросло на 35% (до 7,7

млрд. операций), объем – на 26% (до 29,6 трлн. рублей). При этом динамика безналичных операций с использованием карт характеризовалась опережающим ростом по сравнению с операциями по снятию наличных денег. Это обусловило дальнейшее увеличение доли безналичных операций (с 50 до 59% в общем количестве и с 22 до 28% в общем объеме) при соответствующем снижении удельного веса операций по снятию наличных денег.

За 2013 год в НПС было проведено 4,2 млрд. платежей на сумму 1929,5 трлн. руб. (в 2012 году – 3,8 млрд. платежей на сумму 1591,0 трлн. руб.). В среднем ежедневно осуществлялось 17 млн. платежей на сумму 7,8 трлн. руб. Средний размер платежа возрос с 422 до 459 тыс. руб.

Количество платежных карт, эмитированных кредитными организациями (тыс. единиц)



Источник: данные Банка России

Динамичному росту безналичных операций с использованием платежных карт способствовало активное подключение к инфраструктуре по обслуживанию карт организаций торговли и услуг. По данным Банка России, за 2013 г. количество электронных терминалов и импринтеров увеличилось на треть (до 986,3 тыс. устройств). Число банкоматов, большинство из которых также предназначено для проведения безналичных операций, возросло почти на 10% (до 188,8 тыс. устройств).

Наряду с расширением доступности платежных сервисов приоритетной задачей остается повышение уровня их безопасности и защита потребителей платежных услуг от несанкционированного доступа к средствам на их банковских счетах. В этих целях проводится большой объем работы по совершенствованию стандартов информационной безопасности и обеспечению выполнения в рамках НПС требований по усилению правовой защищенности потребителей платежных услуг. В их число входит:

- исполнение кредитными организациями требований ФЗ «О национальной платежной системе», обязывающего операторов по переводу денежных средств информировать клиентов о совершении каждой операции с использованием электронного средства платежа;
- раскрытие кредитными организациями информации об условиях предоставления кредита при использовании клиентами дебетовых карт с овердрафтом и кредитных карт;
- информирование клиентов об особенностях оказания услуг по переводу электронных денежных средств в целях снижения рисков при их использовании.

Ущерб российской финансовой системы от кибер-атак в 2013 году составил 700 млрд. руб. Из них DDOS-атаки привели к ущербу в российском финансовом секторе в размере 120 млрд. руб. Еще в 150 млрд. руб. оцениваются репутационные потери организаций финансового сектора. Число атак выросло в прошлом году на 112%. На DDOS-атаки приходится 20%, на вредоносное ПО — 17%, на фишинговые атаки — 12% всех кибер-атак.

Источник: Национальная ассоциация инновационного развития и технологий (НАИРИТ), Институт системного анализа (ИСА) РАН и Институт социально-экономической модернизации

С 1 января 2014 года в полном объеме вступила в действие статья 9 ФЗ «О национальной платежной системе» направленная на повышение правовой защищенности потребителей финансовых услуг. В частности, эта статья предусматривает обязанность оператора по переводу денежных средств возместить клиенту сумму операции, совершенной без согласия клиента или в случае нарушения правил

информирования клиента об оспоренной операции (транзакции). Как показал проведенный Банком России опрос, 97% кредитных организаций подтвердили готовность к исполнению положений статьи 9 указанного федерального закона.

В 2013 г. Банком России была принята Стратегия развития национальной платежной системы, определяющая направления ее развития, а также утвержден План мероприятий по реализации стратегии развития НПС, конкретизирующий меры в рамках принятых направлений и сроки выполнения мероприятий. В рамках Стратегии Банк России намерен содействовать совершенствованию правовой основы НПС с учетом национальных и международных

По данным компании Group-IB, в 2013 году оборот российской киберпреступности вырос приблизительно на 30%. С учетом соответствующего показателя за 2012 год — \$1,98 млрд. — речь может идти о приблизительно \$2,5 млрд.

стандартов при оказании услуг платежной инфраструктуры. Отдельным важным направлением будет являться работа по совершенствованию методологической и нормативной базы надзора и наблюдения в НПС, включая вопросы защиты информации при осуществлении переводов денежных средств.

Конечной целью реализации стратегии развития НПС является обеспечение эффективного и надежного функционирования субъектов НПС для удовлетворения текущих и перспективных потребностей национальной экономики в платежных услугах, повышения качества, доступности и безопасности платежных услуг.

3. Формирование национальной системы платежных карт: в поисках оптимальных решений

Платежные карты – один из наиболее динамичных сегментов банковской деятельности и платежно-расчетной системы. В течение исторически короткого промежутка времени Россия смогла использовать преимущества «догоняющего развития», что позволило ей по большинству параметров использования платежных карт в качестве инструмента расчетов и кредитования вплотную приблизиться к промышленно развитым странам. Однако использование импортных технологий и услуг международных платежных систем хотя и содействовало преодолению отставания в развитии индустрии платёжных карт, но не было должным образом увязано с обеспечением экономической и национальной безопасности нашей страны.

В силу целого ряда причин в России не проводилась систематическая работа по созданию национальной системы платежных карт. В начале «нулевых» годов в Банке России была сформирована рабочая группа по созданию такой системы, но крупнейшие коммерческие банки предпочли сепаратистские действия. Перспективные российские проекты – «Золотая корона», «Юнион кард» и др. не получили необходимой поддержки. В результате, рынок платежных карт был практически монополизирован крупнейшими международными системами платежных карт - Visa и MasterCard. В настоящее время на их долю приходится более 85% оборота по платежным картам в России.

Более того, весь этот оборот обслуживается процессинговыми центрами, расположенными за пределами нашей страны. При этом никаких законодательно установленных механизмов защиты проводимых транзакций, за исключением договорных обязательств между российскими банками и международными системами платежных карт, не существовало. С началом подготовки в 2010 г. федерального закона «О национальной платежной системе» вносились предложения о переводе всех процессинговых центров на территорию Российской Федерации и необходимости разработки национальной системы платежных карт. Однако под предлогом того, что для решения этой задачи потребуются «большие затраты американских компаний по организации процессинговых центров и инфраструктуры, а также вызовут возможные технические сбои», эти инициативы не получили поддержки.

В марте 2014 г. без каких-либо уведомлений и в нарушение договорных обязательств Visa и MasterCard перестали оказывать услуги по проведению платежных операций банка "Россия", СМП банка и ряда других кредитных организаций в связи с вводом санкции администрации США в отношении их акционеров. Неправомерные действия

В части касающейся защитных мер поправки предусматривали, что оператор платежной системы должен обеспечить ее бесперебойность, информировать Банк России и участников системы о случаях и причинах приостановления или прекращения оказания своих услуг — в день такого приостановления. За нарушение этого правила устанавливался штраф на должностных лиц — от 100 тысяч до 1 миллиона рублей (от 2,8 тысячи до 28 тысяч долларов).

С 1 июля 2014 устанавливался штраф за одностороннее приостановление (прекращение) оказания услуг: для оператора национально значимой платежной системы — до 10 миллионов рублей (280 тысяч долларов) за каждый день такого приостановления, для операторов остальных платежных систем — до 10% от обеспечительного взноса за каждый день.

Зарубежные платежные системы обязывались с 1 июля 2014 вносить на специальный счет в Банке России обеспечительный взнос в размере суммы переводов денежных средств, осуществленных на территории РФ в рамках платежной системы в течение 2 календарных дней. Устанавливалось, что взнос формируется ежеквартальными отчислениями в 25% «от среднего значения сумм переводов денежных средств, осуществленных за один календарный день на территории РФ в рамках платежной системы за предшествующий квартал».

Операторы платежных систем также обязывались заранее (минимум за 120 календарных дней) уведомлять Банк России о введении новых тарифов и увеличении действующих.

Visa и MasterCard затронули интересы многих тысяч российских граждан, а в случае их распространения на другие российские банки могли привести к параличу не только международных, но и внутренних транзакций с помощью платежных карт. Возникла необходимость оперативного принятия ответных мер, которые меньше всего напоминали «войну санкций» и имели исключительно защитный характер. На основе учета международного опыта и руководствуясь национальными интересами, Госдума уже в апреле 2014 г. приняла поправки к закону «О национальной платежной системе», которые не только вводили экономические санкции за нарушение договорных обязательств по обслуживанию платежных карт, но и заложили основу для формирования национальной системы платежных карт (НСПК).

Ответной реакцией Visa и MasterCard стали заявления о чрезмерной жесткости таких требований и готовности отказаться от работы в России. В целях недопущения «войны санкций» между

этим платежными системами, с одной стороны, и Правительством и Банком России, с другой стороны, начался активный диалог, который позволил вернуть дискуссию в конструктивное русло: стороны проявили готовность учесть интересы друг друга. Правительство России объявило, что готово законодательно смягчить требования к международным платежным системам. Сами компании заявили о готовности остаться в России и в течение полутора-двух лет создать здесь дочернего оператора, который позволит проводить все внутрироссийские транзакции, не выводя их за пределы России. При этом Visa будет строить свой центр, а MasterCard объявила тендер на предоставление локальных межбанковских процессинговых услуг.

Ассоциация региональных банков России

Между тем, достигнутый компромисс не влияет на решение о создании в России национальной системы платежных карт (НСПК). Другие изменения в закон о НПС, направленные на обеспечение бесперебойности денежных переводов в России, предусматривают создание расчетно-клирингового центра (оператора) НСПК в форме ОАО, 100% акций которого принадлежат Банку России. При этом регулятор в течение двух лет с момента создания оператора будет являться его единственным акционером, и отчуждение акций допускается не ранее чем через два года после регистрации оператора, но одно лицо или группа лиц не вправе приобретать более 10% акций, и обязаны в течение месяца продать лишние. В случае сокращения доли Банка России ниже уровня в 50% + 1 голосующую акцию, ЦБ будет обладать специальным правом на участие в управлении оператором — «золотой акцией» с правом вето.

Результатом достигнутых договоренностей стало принятие 20 июня 2014 г. Госдумой федерального закона об особенностях уплаты международными платежными системами обеспечительного взноса. Закон был принят под названием "О внесении изменения в статью 825 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". Согласно изменениям, правительство РФ по согласованию с Банком России вправе устанавливать особенности уплаты обеспечительного взноса, а также особенности взыскания штрафа за невнесение или неполное внесение взноса.

16 июня на заседании совета директоров Банка России было принято решение об учреждении компании «Оператор НСПК» в форме открытого акционерного общества.

С 1 июля 2016 года операторы платежной системы будут обязаны осуществлять внутрироссийские переводы только с использованием инфраструктуры, находящейся в России. Кроме того, с 1 июля 2016 года операторам платежной системы будет запрещено передавать за рубеж информацию о внутрироссийских переводах. Планируется, что зарплаты, пенсии и другие социальные выплаты гражданам будут перечисляться только на банковские карты НСПК. Предусматривается также обязанность продавца (исполнителя) с выручкой свыше 60 миллионов рублей обеспечить возможность оплаты товаров (работ, услуг) покупателем по выбору либо с использования национальных платежных инструментов, либо наличными.

Для решения поставленных задач необходимо провести комплекс сложных организационных и технических мероприятий. Самыми неотложными из них являются налаживание межхостовых соединений между всеми российскими банками и выбор технологической платформы для НСПК.

Защита транзакций по операциям с помощью платежных карт внутри страны достаточно распространенная практика и связана она, в первую очередь, с обеспечением экономической безопасности государства. Например, Visa и MasterCard работают в Китае через UnionPay. Во Франции оператором Visa выступает Carte Bleue, а MasterCard - Cartes Bancaires. MasterCard работает по точно такой системе в Белоруссии через «Белкарт», а в Латвии эти функции выполняет First Data Latvia.

Справка:

По мнению КПМГ, «Золотая корона» готова к тому, чтобы стать основой для НСПК, на 80%. Однако несколько областей требуют доработки. Системе необходимо построить третий центр обработки данных (ЦОД), который обеспечивал бы устойчивость в случае чрезвычайной ситуации в районе нахождения двух других ЦОДов (основного и резервного). Другой значимый минус - отсутствие процесса, обеспечивающего дополнительный уровень безопасности платежей в интернете (аналога 3D-Secure). На доработку этих и других недостатков, по мнению КПМГ, «Золотой короне» потребуется до шести месяцев. УЭК готова к выполнению новых функций на 40%. При этом УЭК предстоит решить ряд более серьезных процессинговых задач, а именно построить второй (резервный) и третий (катастрофоустойчивый) ЦОДы. По мнению экспертов, одним из ключевых будет являться вопрос о чипе на карте НСПК. Если УЭК использует чип по лицензии MasterCard, что не снижает зависимость создаваемой системы от глобальных игроков, то «Золотая корона» применяет чип собственной разработки, совместимый с международными платежными системами.

К настоящему времени благодаря оперативному взаимодействию территориальных управлений Банка России и коммерческих банков работа по созданию межкостных соединений в целом завершена. Межкостовые соединения между банками позволяют проводить внутрироссийские переводы по картам Visa и MasterCard без участия их процессинговых центров и позволят защитить внутрироссийские транзакции от возможных санкций с их стороны, пока не создана полноценная НСПК. В ближайшем будущем обработка информации обо всех внутренних транзакциях также будет локализована в России. Таким образом, через центры международных платежных систем платежи и обработка информации по их картам будут идти только по международным транзакциям.

Выбор технологической платформы и процессинга для НСПК проходил на конкурсной основе. Основными претендентами были УЭК и «Золотая корона». Оценка представленных этими компаниями предложений проводила рабочая группа, в состав которой вошли представители ЦБ и правительства, крупнейших банков, платежной отрасли (Сбербанк, Газпромбанк, ВТБ24, Альфа-банк, Банк Москвы, Промсвязьбанк, Московский индустриальный банк), Объединенная расчетная система, Ассоциация российских банков, Ассоциация «Россия», и оба Национальных платежных совета.

На заключительном этапе члены рабочей группы заполнили анкеты для оценки претендентов по ключевым параметрам. Результатом рассмотрения поступивших заявок стал выбор Банком России «нулевого варианта». Это означает, что

ЗАО «Золотая Корона – Денежные переводы» (Оператор Платежной системы - РНКО «Платежный Центр») входит в Группу Компаний Центр Финансовых Технологий. Бренд «Золотая Корона» был создан в 1993 году. В 1994-м году в рамках сервиса была осуществлена первая транзакция по микропроцессорной карте. Сервис работает на рынке денежных переводов без открытия счета с 2003 года и предоставляет услуги на территории России и стран ближнего зарубежья. **«ПРО100» — коммерческое название платёжной системы «Универсальная электронная карта».** ОАО «Универсальная электронная карта» (расчетный центр — ОАО «Сбербанк России»). 29 декабря 2012 года зарегистрирована в реестре операторов платежных систем Банка России. Основными приложениями УЭК являются федеральное электронное идентификационное и электронное банковское приложения.

будет создаваться принципиально новая технологическая платформа с использованием лучших разработок «Золотой короны» и УЭК а также других независимых российских компаний.

Анкета включала в себя три основных параметра для оценки УЭК и «Золотой короны» в качестве платформы для НСПК. Первый — это платежное приложение, эксперты по балльной системе оценивали юрисдикцию и компетенцию разработчика и владельца, количество карт, на которых используется приложение, и количество банкоматов, которые эти карты принимают. Второй параметр — это программное обеспечение (ПО) для выполнения функций операционного и платежного клирингового центра (оценивались владелец и разработчик ПО, лицензионное соглашение об использовании ПО). Третий параметр — интегральная микросхема, или чип (оценка по компании — производителю чипа, возможности размещения различных по объему приложений на чипе и др.).

По завершении подготовительного периода на передний план выдвинется работа по продвижению НСПК как внутри страны, так и за рубежом. Конкурентоспособность российской системы платежных карт будет определяться совокупностью факторов, главными из которых являются: степень защищенности, размер комиссий, скорость проведения транзакции, уровень развития платежной инфраструктуры и провайдерской сети. На первых этапах НСПК будет оставаться локальной системой. Международные расчеты смогут обеспечивать Visa и MasterCard и другие международные платежные системы, а карты российской НСПК, обращающиеся внутри страны, в первую очередь будут востребованы для зарплатных проектов. Как показывает пример Китая, этот этап проходят все национальные платежные системы.

Опыт Китая по созданию национальной платежной карты

China UnionPay - национальная платёжная система Китая. Учреждена в 2002 году как ассоциация банков КНР. Инициаторами создания выступили Госсовет и Народный банк Китая. Её акционерами являются более 200 финансовых учреждений.

UnionPay занимает первое место в мире по количеству выпущенных пластиковых карт, совокупная эмиссия карт UnionPay в мире составляет более 3,5 млрд. штук.

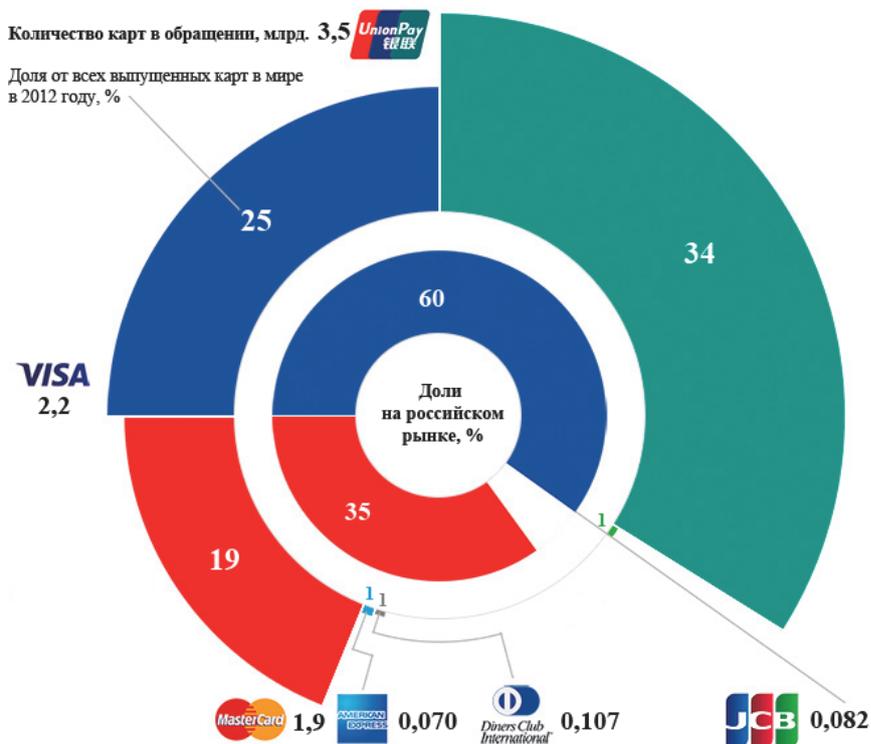
Платёжные карты UnionPay принимаются более чем в 140 странах мира (в основном через кобрендинговые программы) примерно в 12 млн. терминалах.

Основной оборот приходился на операции внутри страны. За период 2003-2013 гг. доля безналичных расчетов в розничной торговле выросла в Китае с 3% до более 40%.

Несмотря на колоссальный прогресс Китая в продвижении национальной платежной карты, крупнейшими в мире международными платежными системами по объему проводимых транзакций и уровню развития платежной инфраструктуры остаются Visa и MasterCard, которые обеспечивают прием карт в 36 млн. торговых точек, более чем в 2 млн. банкоматов и пунктов выдачи наличных в 200 странах мира. Их доля на мировом рынке платежных карт составляет соответственно – 57% и 26%. К числу основных локальных систем, вышедших на международный уровень наряду с китайской UnionPay, относится японская JCB, карты которой принимаются 24 млн. торговыми точками в 190 странах мира, что сопоставимо с сетью приема карт Visa и MasterCard. Однако эмиссия JCB исчисляется всего лишь 80 млн. карт. Это связано с

тем, что эта платежная система настроена в основном на обслуживание японцев как внутри страны, так и за рубежом.

Крупнейшие в мире платежные системы



Источник: РБК

Учитывая высокий уровень конкурентного давления, переход к использованию российских платежных карт в международных расчетах займет относительно продолжительный промежуток времени. В первую очередь НСПК будет выходить на рынки стран Таможенного союза, ЕЭС и СНГ, поскольку здесь исторически сложились прочные экономические и финансовые связи, сохранились большие миграционные потоки. Можно предполагать, что при условии использования различных программ лояльности клиента, включая кобрендинг, перспективы расширения спроса на российские платежные карты в странах ближнего зарубежья будут весьма благоприятными. Но многое будет зависеть от стоимости обслуживания российских карт, защищенности и степени развития платежной инфраструктуры по их обслуживанию как в России, так и в странах, граждане которых примут решение воспользоваться российской НСПК.

Дальнейшее продвижение российской НСПК будет определяться выбранной стратегией развития и условиями ее реализации. На первых этапах наиболее обоснованным является кооперирование как с основными международными платежными системами, представленными американскими Visa и MasterCard, так и с локальными игроками в лице китайской UnionPay и японской JCB. Не исключено, что с течением времени можно будет поставить вопрос о координации действий по продвижению национальных платежных карт в рамках БРИКС.

Круглый стол «Управление ликвидностью в текущих условиях. Взгляд регулятора и рынка»

1. Ликвидность как индикатор финансовой стабильности и устойчивости кредитных организаций

Состояние текущей ликвидности – один из ключевых индикаторов проводимой в настоящее время денежно-кредитной политики и финансовой устойчивости как отдельных кредитных организаций, так и банковской системы в целом. Острый или исподволь накопленный дефицит ликвидности является кульминационной точкой в развитии всех финансовых потрясений вне зависимости от вызвавших их причин и факторов.

Инструменты управления ликвидностью Банка России



Без принятия оперативных мер по пополнению ликвидности возникает прямая угроза локальных и системных банковских кризисов, которые ведут не только к экономическим, но и социальным потрясениям. В то же время избыток текущей ликвидности через призму денежно-кредитной политики содействует усилению рисков инфляции и образования «финансовых пузырей». В этой связи поддержание финансовой стабильности на приемлемом уровне через механизмы предоставления и абсорбирования ликвидности в банковской системе является важным инструментом проводимой Банком России денежно-кредитной политики.

Объемы, формы и способы предоставления и абсорбирования ликвидности меняются в зависимости от макроэкономической ситуации, состояния денежной сферы и финансовых рынков, степени устойчивости банковского сектора и других факторов. В условиях экономического подъема основными поставщиками банковской ликвидности выступают домашние хозяйства и предприятия нефинансового сектора. Расширяются

возможности заимствований на внешних и внутреннем финансовых рынках. Центральные банки действуют как кредиторы в последней инстанции.



В периоды кризисов приток средств населения и предприятий теряет прежнюю устойчивость, а возможности заимствований на денежных рынках и рынках капитала сокращаются. Спрос на ликвидность начинает превышать предложение. Угроза локального или системного банковского кризиса делает необходимым вмешательство государства в лице органов денежно-кредитного регулирования. Центральные банки начинают действовать, уже как кредиторы в первой инстанции по отношению к системно значимым финансовым организациям.

2. Рефинансирование в условиях глобального финансового кризиса

Глобальный финансовый кризис вызвал не только самую мощную рецессию со времен Великой депрессии 1929-1933 гг., но и поставил на грань коллапса банковские системы многих стран. Впервые за многие десятки лет не только развивающиеся, но и ведущие промышленно развитые страны столкнулись с реальной угрозой системного банковского кризиса, масштабы и глубина которого могли бы иметь катастрофические экономические и социальные последствия. В целях недопущения массовых банкротств кредитных организаций центральные банки пошли на беспрецедентные меры по поддержке их текущей ликвидности, резко сменили приоритеты проводимой ими денежной политики. Они перестали рассматривать себя в традиционной роли кредитора последней инстанции, выдвинув на первый план задачу предоставления банкам текущей ликвидности.

Центральные банки, прежде всего США, Великобритании, Японии и стран еврозоны, перешли на модель «нестандартной» денежно-кредитной политики, в рамках которой были запущены программы «количественного смягчения», выкупа токсичных и непрофильных активов. Совместно с правительствами центральные банки приступили к реализации программ по рекапитализации и адресной поддержке различных групп кредитных организаций.

Программы поддержки малых и средних банков и кредитования малого бизнеса в США

Американское правительство осуществляет программы поддержки малых и средних банков, которые в отличие от крупных финансовых институтов имеют в текущих условиях крайне ограниченные возможности по увеличению капитала. Кроме того, необходимо отметить, что эта категория банков практически не была затронута кризисом, доля нестандартных ипотечных кредитов на их балансах крайне мала.

- В рамках одной из программ Плана Финансовой Стабильности – Consumer and Business Lending Initiative – предусмотрено предоставление средств Казначейства для финансирования под залог недавно выпущенных или планируемых к выпуску бумаг высшего AAA-качества, обеспеченных требованиями по ссудам, предоставленным малым предприятиям и гарантированным Администрацией малого бизнеса правительства США (Small Business Administration). Средства предоставляются на аукционной основе через институт первичных дилеров.
- В рамках Американского Плана Восстановления и Реинвестирования 2009 года (American Recovery and Reinvestment Act of 2009 – ARRA) предусмотрено финансирование программ Администрации малого бизнеса правительства США в объеме 730 млн. долл.. Программа предполагает сниженные комиссионные сборы с заемщиков и кредиторов, повышенные гарантии, новую программу по снижению налоговой нагрузки (списание стоимости расходов в год приобретения; отсроченное признание дохода от аннулирования долга и др.).
- Программа по восстановлению капитала Америки (ARC – America’s Recovery Capital) (ключевая программа ARRA), разработанная SBA, позволит наиболее жизнеспособным малым предприятиям (предприятиям, существующим не менее 6 лет) получить от банков-участников SBA кредит на 35 тыс. долл. со 100% гарантией возврата от SBA. Кредиты будут беспроцентными для заемщиков.
- Банкам с активами до 500 млн. долл. было продлено право на участие в программе поддержки. При этом максимальной размер помощи был увеличен с 3% проблемных активов банка до 5%.

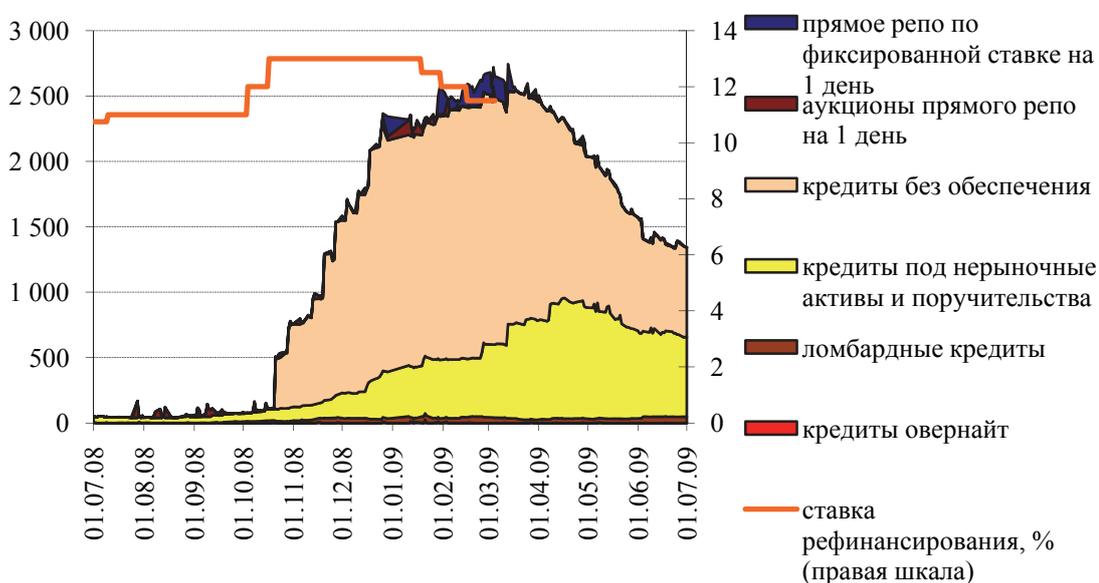
Кроме перечисленных выше программ, Администрация малого бизнеса Правительства США разрабатывает и другие программы, направленные на расширение доступа предприятий малого и среднего бизнеса к заемным средствам. Эти программы существовали и до кризиса, но в настоящее время предпринимаются попытки по созданию условий, способствующих расширению числа участников, как заемщиков, так и банков-кредиторов.

Глобальный финансовый кризис потребовал изменения механизмов и способов предоставления рынкам ликвидности. Центральные банки увеличили число контрагентов, расширили перечень видов приемлемого обеспечения и продлили сроки погашения займов на поддержание ликвидности. Акцент был сделан на расширении операций рефинансирования, а также точечной поддержке системно значимых финансовых институтов. Вместе с тем, целый ряд программ предусматривал поддержку малых и средних банков. В этом отношении значительный интерес представляет опыт США, где оказание системной поддержки небольшим кредитным организациям имеет глубокие исторические традиции.

Федеральная резервная система оперативно пошла на радикальное снижение учетной ставки и разработала новый набор инструментов, призванных обеспечить практически всех желающих необходимым объемом ликвидности. Благодаря этим решениям коммерческие банки и другие финансовые организации смогли увеличить объемы и расширить сроки заимствования средств у Федерального Резерва, использовать

различные активы в качестве залогового обеспечения кредитов. К кредитам ФРС получил доступ широкий круг финансовых посредников.

**Структура рефинансирования российских банков
в начальный период глобального финансового кризиса, млрд. руб.**



Источник: Банк России

На нестандартные меры был вынужден пойти и Банк России. Ключевую роль в насыщении банковского сектора ликвидностью сыграл запуск с 3-й декады октября 2008 года программы беззалогового кредитования, круг потенциальных участников которой был заметно расширен после решения о применении национальных рейтингов для оценки их кредитоспособности. Уже в ноябре 2008 года на кредиты без

Суммарный объем выданных кредитов без обеспечения составил 6,6 трлн. руб. По состоянию на конец 2010 года, к моменту приостановления использования Банком России указанного инструмента, задолженность по реструктурированным кредитам, первоначально предоставленным как кредиты без обеспечения, составила 46,4 млрд. руб., или менее 1% от всего объема беззалоговых ссуд. С 3 мая 2011 года Банк России приостановил заключение с кредитными организациями генеральных соглашений о предоставлении кредитов без обеспечения.

обеспечения приходился основной объем задолженности кредитных организаций перед ЦБ РФ, а их вклад в структуру банковских пассивов к концу года достиг 6%.

В наиболее критический период дефицита ликвидности именно беззалоговое кредитование, благодаря своей оперативности, сыграло ключевую роль в стабилизации банковского сектора.

Несмотря на дискриминационный характер

такого решения, всего за период предоставления кредитов без обеспечения данный инструмент пополнения ликвидности использовался 192 кредитными организациями. При этом проблемы со своевременным исполнением обязательств по предоставленным кредитам возникли только у четырех банков. Преобладающая часть таких кредитов представлялась на срок до 3 месяцев.

Большое значение Банк России придавал поддержке межбанковского рынка, где ставка была сделана на систему компенсируемых сделок. В соответствии со статьей 3 Федерального закона от 13.10.2008 № 173-ФЗ "О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации" Банк России получил право заключать с кредитными организациями соглашения, в соответствии с которыми Банк России обязуется компенсировать таким кредитным организациям часть убытков (расходов), возникших у них по совершенным в течение вышеуказанного периода сделкам с другими кредитными организациями, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. Первоначально требованиям, которые были установлены Банком России, отвечало только 8 кредитных организаций, а впоследствии этот список расширился до 16 участников.

За период действия Соглашений с октября 2008 по ноябрь 2010 гг. банками проведено 39 059 компенсируемых сделок на общую сумму 9, 0 трлн. руб. В течение указанного периода межбанковские кредиты в рамках Соглашений получили 225 кредитных организации. За время действия Соглашений было зафиксировано только 4 случая образования просроченной задолженности. В соответствии с заключенными Соглашениями Банк России размещал в банках-кредиторах "компенсационные" депозиты, которые в трех случаях были возвращены Банку России после погашения просроченной задолженности заемщиками.

При всем положительном вкладе беззалоговых кредитов и компенсируемых сделок в преодолении кризисной ситуации следует отметить, что эти инструменты не решали всех проблем, связанных с поддержкой ликвидности банковского сектора. Примерно 3/4 всех коммерческих банков вообще не получили доступа к системе беззалогового кредитования, но даже среди 192 банков, воспользовавшихся этим каналом рефинансирования, значительная часть средств пришлось на банки ТОП-30. Что касается компенсируемых сделок, то они не решили главной проблемы российского межбанковского рынка – его сегментированности. Более того, благодаря этому механизму уполномоченные банки получили дополнительные гарантии Банка России, что еще больше усиливало «клубный» характер МБК.

Таким образом, оптимизация управления ликвидностью по-разному решалась и продолжает решаться различными группами кредитных организаций. Малые и средние банки в основном делают акцент на внутренних источниках поддержания ликвидности и привлечении средств клиентов, в том числе вкладов населения, тогда как крупные и особенно крупнейшие банки наряду с этим активно пользуются ресурсами межбанковского рынка, депозитами Минфина и кредитами Банка России

Тем не менее, события 2008-2009 гг. стали своеобразным стресс-тестом для систем управления ликвидностью российских кредитных организаций. Реализовавшиеся в тот период риски, несмотря на их масштаб, в целом были абсорбированы банковским сектором без потери системной стабильности. Во многом это стало возможным благодаря кооперативным действиям банков и денежных властей. Позитивную роль сыграл накопленный российскими банками опыт управления ликвидностью и

корреспондентскими счетами. Своевременными оказались изменения, внесенные Банком России в систему рефинансирования кредитных организаций. Эффективными были действия Минфина по поддержке текущей ликвидности отдельных групп банков.

В условиях резкого ограничения притока денежных средств с внешних рынков и начавшимся оттоком клиентских средств для восполнения острого дефицита ликвидности банки пошли на существенное повышение депозитных ставок, и прежде всего по вкладам населения. В результате, пруденциальные нормативы ликвидности большинством банков не нарушались. Норматив текущей ликвидности НЗ, который считается ключевым при оценке риска ликвидности, не снижался до порогового значения - 50%. Угроза так называемой «кредитной ямы», когда происходит ощутимое падение отношения средств клиентов к выданным ссудам, возникла только в 2009 году, но в последующем отошла на второй план.

3. Действующая система рефинансирования Банка России: проблемы и решения

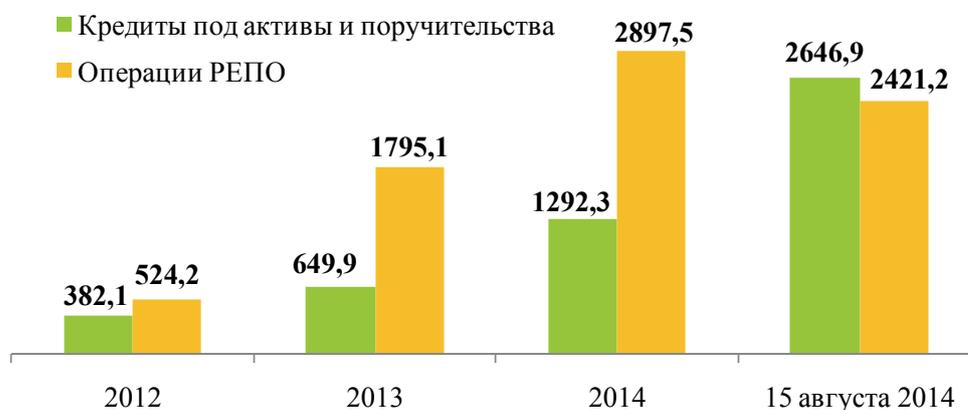
К настоящему времени система рефинансирования Банка России отвечает международным стандартам, хотя и продолжает оставаться не вполне эффективной в силу особенностей институциональной и рыночной структуры банковской системы, недостаточного развития внутренних финансовых рынков «вглубь» и «вширь», прежде всего рынка МБК. Активно проводятся операции РЕПО на аукционной основе и по фиксированной ставке, заметно увеличились за последний год объемы кредитов под нерыночные активы и поручительства. Прочно вошло в практику предоставление кредитов overnight. Используются и такие инструменты как ломбардные кредиты и кредиты, обеспеченные золотом. Предполагается шире использовать новые инструменты рефинансирования для банков (сейчас – только для крупных – с капиталом более 50 млрд. руб.) под залог кредитов на инвестиционные проекты.

Под давлением усиливающегося дефицита текущей ликвидности в 2014 г. в структуре рефинансирования банковского сектора произошли значительные изменения. Объем задолженности кредитных организаций по кредитам, обеспеченным нерыночными активами и поручительствами, значительно возрос, а объем задолженности по операциям РЕПО обнаружил тенденцию к снижению. По состоянию на 15 августа 2014 г. объемы задолженности по кредитам под активы и поручительства, которые близки по своей экономической сути к беззалоговым кредитам, впервые превысили объемы операций РЕПО.

При этом следует иметь в виду, что процентная ставка по кредитам под нерыночные активы и поручительства составляет 9,75%, тогда как по операциям РЕПО по фиксированной ставке она равна 9%, а по операциям РЕПО на аукционной основе - 8%, т.е. равняется установленной с 28 июля 2014 г. ключевой ставке Банка России.

Результаты последних аукционов прямого РЕПО показывают, что процентная ставка на них лишь незначительно превышала ключевую ставку Банка России.

**Динамика основных способов рефинансирования кредитных организаций
(на начало года, в млрд. руб.)**



Источник: Банк России

По оценкам Банка России, опережающий рост задолженности по кредитам под нерыночные активы и поручительства положительно сказался на объеме свободного рыночного обеспечения. По итогам II квартала 2014 года утилизация рыночных активов снизилась, что позволило значительно сократить риски дефицита рыночного обеспечения. Высвобождение рыночных активов оказало благоприятное влияние на процентные ставки денежного рынка.

**Коэффициент утилизации рыночных активов:
фактические и прогнозные значения**



Источник: Банк России, Обзор денежного рынка, II квартал 2014

Тем не менее, ожидается, что во втором полугодии 2014 года рост задолженности по операциям РЕПО будет превышать темп роста объемов рыночного обеспечения, что приведет к дальнейшему повышению коэффициента утилизации рыночных активов. Вместе с тем, благодаря более активному использованию нерыночных активов,

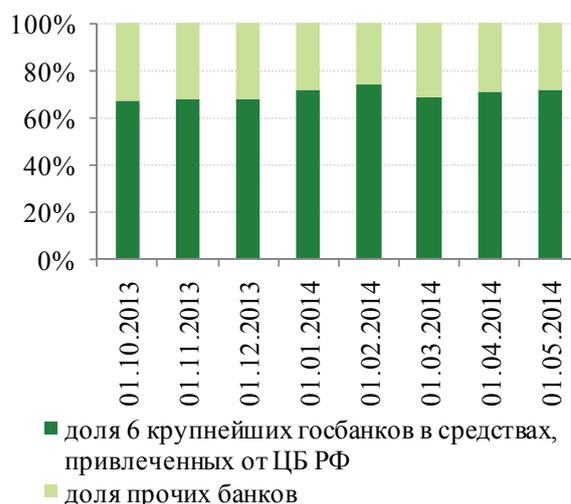
средний коэффициент утилизации рыночного обеспечения, как ожидается, не превысит 70%.

ТОП-5 банков по величине средств, привлеченных от Банка России (по состоянию на 1 мая 2014 г., в млрд. руб.)

Название банка	Объем средств, привлеченных от Банка России, в пассивах
1. Сбербанк	2100,0
2. ВТБ	729,9
3. Банк Москвы	319,8
4. Газпромбанк	318,1
5. ВТБ-24	83,0
Всего по банковскому сектору	5050,6

Источник: Интерфакс-ЦЭА, Банк России

Доля банков с участием государства в общем объеме средств, предоставленных Банком России кредитным организациям (в %)



Источник: «Эксперт РА»

Несмотря на заметные положительные сдвиги система рефинансирования Банка России все еще остается по существу дискриминационной по отношению к большинству российских кредитных организаций. Она ориентирована на обслуживание потребностей в ликвидности узкого круга банков, главным образом банков с государственным участием. Во всех странах механизмы рефинансирования имеют асимметричный характер: системно значимые финансовые организации имеют преимущественный доступ к «дисконтному окну» центральных банков. Однако Россия относится к числу немногих стран, где этот перекоп является резко выраженным. На долю 5 банков с государственным участием из 887 действующих по состоянию на начало августа 2014 г. кредитных организаций приходится 70% средств, полученных банковским сектором через систему рефинансирования Банка России. Благодаря подпитке со стороны Банка России узкая группа кредитных организаций получает необоснованные преимущества в конкурентной борьбе на ключевых сегментах рынка финансовых услуг.

Анализ посткризисного развития российской банковской системы дает все больше оснований полагать, что крупные банки, прежде всего с государственным участием, все более склонны к тому, чтобы использовать систему рефинансирования не для покрытия дефицита текущей ликвидности, а как способ решения так называемого «структурного дефицита ликвидности».

Но такого рода дефицит ликвидности свидетельствует о слабости балансов этих кредитных организаций (разрывы по срокам операций по привлечению ресурсов и

размещению активов) и является одним из важных показателей чрезмерной концентрации кредитных рисков. В этих условиях разбухание баланса центрального банка за счет увеличения рефинансирования указанной группы банков означает, что он начинает частично принимать на себя их кредитные риски.

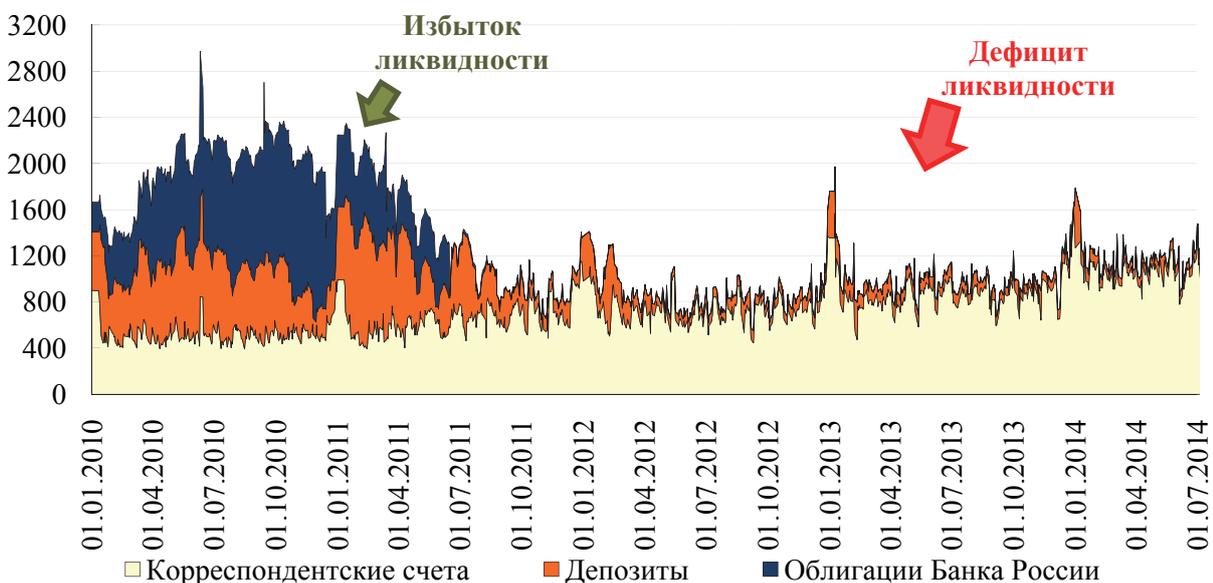
Доля средств ЦБ РФ в пассивах банков (на начало года в %)



Источник: Банк России

Подавляющее большинство российских банков испытывает в настоящее время сложности с регулированием текущей ликвидности. Ограничение или отсутствие доступа к заимствованиям на межбанковском рынке и к системе рефинансирования Банка России, переток средств населения и предприятий в банки с государственным участием оказывает все более растущее давление на уровень текущей ликвидности. Подтверждением этого служит динамика и структура остатков на счетах кредитных организаций в Банке России.

Динамика и структура средств кредитных организаций в Банке России (млрд. руб.)



Источник: Банк России

Большие объемы депозитов и вложений в облигации Банка России в период с начала 2010 г. до примерно середины 2011 г. свидетельствовали о проведении регулятором политики абсорбирования ликвидности. С первой половины 2012 г. ситуация начала меняться. На фоне резкого уменьшения объемов облигаций, размещаемых Банком России, и снижения остатков на депозитных счетах кредитных организаций обнаружился рост остатков на корреспондентских счетах.

Только на первый взгляд это может говорить об улучшении положения дел с текущей ликвидностью. В действительности, происходит обратное. Большинство банков, главным образом малые и средние, лишенные доступа к «дисконтному окну» Банка России и имеющие более чем ограниченный доступ к ресурсам рынка МБК, вынуждены держать средства на корреспондентском счете, особенно в ситуации возможного оттока клиентских средств и вкладов населения. В этих условиях платежный календарь может подвергаться значительным корректировкам, что и обуславливает необходимость создания «подушки безопасности» в форме остатков на корреспондентском счете в Банке России.

В случае возникновения разрывов ликвидности малые и средние банки в силу ограниченности доступа на межбанковский рынок и к дисконтному окну Банка России имеют более высокий риск потери платежеспособности. Именно по этой причине удельный вес ликвидных активов, которые приносят очень маленький доход или вообще его не приносят (касса, остатки на корсчете) у этой группы выше, чем у крупных и крупнейших банков. На ТОП-30 российских банков приходится 75% совокупных активов банковского сектора, тогда как их удельный вес в ликвидных активах не превышает 56%. Учитывая, что остатки на корреспондентских счетах не приносят процентов, то в отношении большинства российских банков можно говорить и о тенденции снижения рентабельности активов.

В условиях ухудшения макроэкономической ситуации в России и возрастания геополитических рисков интересы обеспечения финансовой стабильности остаются в качестве приоритетной задачи. В силу этого система рефинансирования Банка России сохранит асимметричный характер. Однако в ее рамках существуют возможности расширения доступа к ней малых и средних кредитных организаций.

Оптимизация управления ликвидностью предполагает расширение круга кредитных организаций, имеющих доступ к системе рефинансирования Банка России и ресурсам межбанковского рынка при сохранении жестких требований к стандартам банковской деятельности. В этой связи представляется целесообразным в качестве предмета для обсуждения рассмотреть частичное реформирование системы рефинансирования кредитных организаций Банком России. Во-первых, это касается восстановления механизма беззалогового кредитования для малых и средних банков. Банк России, опираясь на хорошо известное ему финансовое состояние того или иного банка и исходя из размера обязательных резервов и оборотов по корсчету в РКЦ, может устанавливать чистые лимиты на овердрафты и однодневные кредиты. Необходимо

будет разработать алгоритм расчетов указанных лимитов. По сути, это может быть специальным дисконтным окном, нацеленным на создание равных условий для конкуренции между различными группами банков, что и предусмотрено «Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года».

Во-вторых, расширить инструменты государственной поддержки возможно за счет введения возможности рефинансирования в Банке России под залог кредитов, предоставленных в рамках программ МСП Банка либо обеспеченных поручительствами гарантийных фондов.

В третьих, включение в Ломбардный список бумаг эмитентов, имеющих рейтинги от российских рейтинговых агентств, повысит доступность инструментов рефинансирования. Расширение Ломбардного списка увеличит базу рефинансирования

По оценкам «Эксперт РА», по состоянию на начало 2014 года рейтингами иностранных агентств располагали 139 банков, в то время как рейтинговые оценки только национальных рейтинговых агентств имели 336 банков. Таким образом, изменение требования к наличию рейтинга способно расширить перечень эмитентов, удовлетворяющих этому критерию, более чем вдвое.

российских банков без необходимости введения новых инструментов, а также позитивно отразится на российском облигационном рынке. Существующая практика включения в Ломбардный список Банка России только ценных бумаг эмитентов, имеющих рейтинги от иностранных рейтинговых агентств, существенно ограничивает конкуренцию на банковском рынке и сужает возможности по привлечению фондирования финансово устойчивыми банками.

В-четвертых, еще одним возможным направлением улучшения ситуации с текущей ликвидностью может стать создание специальной площадки МБК на базе Московской биржи, где устанавливались бы согласованные и регулярно обновляемые лимиты заимствований для возможных участников торгов, а в необходимых случаях Банк России выступал бы «кредитором последней инстанции».

В-пятых, в интересах оптимизации управления ликвидными активами имеет также смысл вернуться к предложению о смягчении требований по обязательным резервам для малых банков, которое уже ранее озвучивалось Ассоциацией «Россия». Как уже отмечалось выше, удельный вес ликвидных активов в структуре балансов малых банков выше, чем у крупных и средних кредитных организаций. Во многом это объясняется ограниченностью доступа малых банков к ресурсам межбанковского рынка и системе рефинансирования Банка России. В целях уменьшения такого рода дискриминации представляется оправданным использование опыта США, где реализован дифференцированный подход к формированию обязательных резервов в зависимости от величины банковских активов.

Круглый стол «Доступность и качество финансовых услуг как фактор роста экономики регионов России»

Основной целью развития банковского сектора Российской Федерации на среднесрочную перспективу является активное участие в модернизации экономики на основе существенного повышения уровня и качества банковских услуг, предоставляемых организациям и населению, и обеспечения его системной устойчивости. Достижение этой цели является необходимым условием развития российской экономики и повышения ее конкурентоспособности на международной арене за счет диверсификации и перехода на инновационный путь развития.

«Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года»

Среди ключевых задач по социально-экономическому развитию российских регионов особое место занимают вопросы повышения качества и доступности для населения и бизнеса финансовых услуг. Цели повышения доступности финансовых услуг для населения соответствуют задачам увеличения объемов финансовых услуг, создания и развития инфраструктуры, которая позволит снизить транзакционные издержки при совершении розничных финансовых операций.

Диверсификация форм и способов финансового посредничества обеспечивает:

- повышение уровня сбережений населения, особенно для слоя малообеспеченных граждан, что способствует росту их защищенности;
- расширение возможностей для начала и развития собственного бизнеса, особенно для населения малых городов, села, удаленных регионов;
- сокращение уровня региональных диспропорций социально-экономического развития.

1. Развитие доступности и повышение качества финансовых услуг в различных регионах России

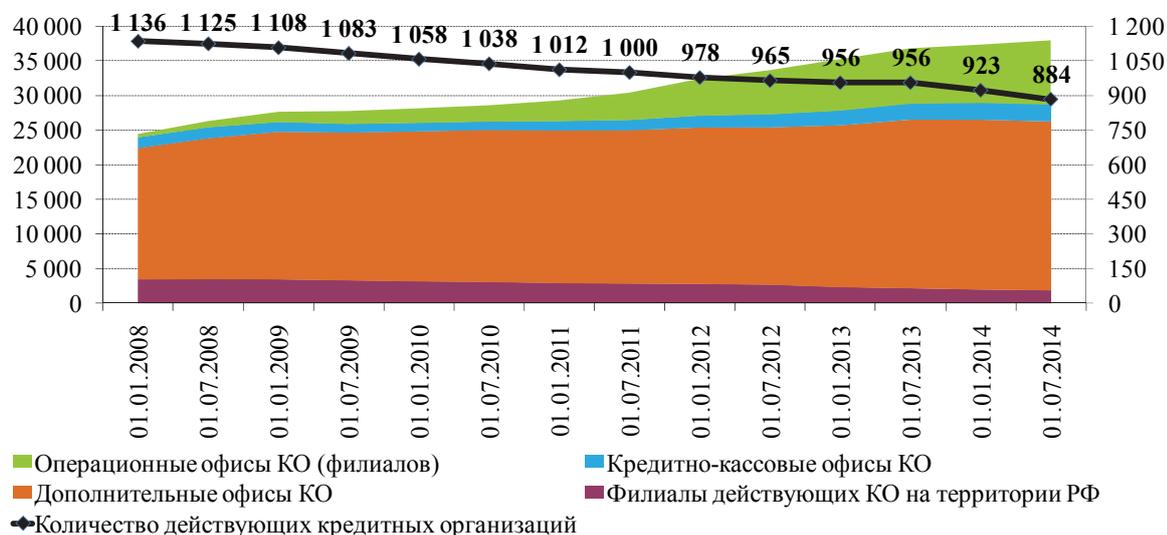
Банковская система, будучи основным поставщиком финансовых услуг, вносит определяющий вклад в повышение их доступности для населения и бизнеса. Несмотря на уменьшение общего количества действующих кредитных организаций, в последние 5 лет отчетливо проявилась тенденция к расширению сетей банковского обслуживания и изменению их конфигурации. За счет развития способов предоставления финансовых услуг и диверсификации банковских продуктов кредитные организации начали менять профиль своих территориальных сетей в пользу более мобильных и экономичных.

На фоне уменьшения числа филиалов коммерческих банков все более заметным становится рост кредитно-кассовых, операционных и особенно дополнительных офисов.

Этот процесс определяется действием двух факторов, Во-первых, стремлением банков получить преимущества в конкурентной борьбе за счет движения в сторону клиентской базы и снижения издержек на ведение бизнеса. Во-вторых, большую роль сыграла своевременно проведенная Банком России работа по совершенствованию

законодательных и нормативных требований для создания условий развития региональных сетей кредитных организаций.

Развитие сети обслуживания клиентов кредитных организаций



Источник: данные Банка России

В 2013 году количество филиалов действующих кредитных организаций уменьшилось на 344, или на 14,6%, и на 01.01.2014 составило 2005. Общее количество внутренних структурных подразделений кредитных организаций увеличилось на 618 единиц и на 01.01.2014 составило 43376. При этом количество дополнительных офисов увеличилось с 23347 до 24486, кредитно-кассовых офисов - с 2161 до 2463, операционных офисов - с 7447 до 8436, передвижных пунктов кассовых операций - с 118 до 146, а общее количество операционных касс вне кассового узла сократилось с 9685 до 7845. Уровень обеспеченности населения с точки зрения количества внутренних структурных подразделений на 100 тыс. населения повысился с 29,9 на конец 2012 года до 30,3 на конец 2013 года.

Источник: Банк России. «Годовой отчет за 2013 год»

Результатом этой работы стало значительное увеличение числа так называемых «легких» банковских офисов, что способствует насыщению территорий «точками доступа» к финансовым услугам. Одновременно это ведет к сокращению издержек банков на содержание своих структурных подразделений и стимулирует дальнейшую территориальную экспансию кредитных организаций. В результате снятия ограничений к развитию офисных сетей российских банков, преобладающее число экономических субъектов, несмотря на сокращение общего количества

кредитных организаций и их филиалов, имеют устойчивый доступ к современным финансовым услугам и продуктам.

В то же время территориальное распределение банковских услуг в Российской Федерации имеет неоднородный характер. В некоторых регионах предложение банковских услуг не в полной мере удовлетворяет спрос со стороны бизнеса и населения, что обусловлено, среди прочего, высокими издержками на создание и обслуживание филиальных сетей.

Карта обеспеченности регионов России банковскими услугами на 01.01.2014



* Совокупный индекс обеспеченности региона банковскими услугами (средний индекс по России равен 1)
 Источник: данные Банка России

Развитие «точек доступа» к получению финансовых услуг включает в себя не только расширение традиционной банковской сети продаж, но и использование сети микрофинансовых организаций, в том числе многоуровневой системы кредитной кооперации. Особенно это касается тех районов страны, где традиционное банковское обслуживание в силу разных причин ограничено. С принятием федеральных законов «О кредитной кооперации» (2009 г.) и «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (2010 г.) в России была заложена правовая основа для микрофинансовой деятельности.

Рынок микрофинансирования в России переживает начальный период своего развития, когда происходит формирование институтов и регулятивной среды. Как показывает мировая практика, все вновь формирующиеся рынки характеризуются, с одной стороны,

В 2013 году для большинства российских регионов было характерно сокращение числа действующих кредитных организаций: число региональных банков сократилось с 450 до 425. Индекс совокупной обеспеченности регионов банковскими услугами по сравнению с началом 2013 года изменился незначительно. Наибольшая обеспеченность банковскими услугами по-прежнему отмечается в Центральном федеральном округе (прежде всего в Москве), далее следуют Северо-Западный федеральный округ (где высокой обеспеченностью банковскими услугами отличается Санкт-Петербург), а также Южный федеральный округ. В Дальневосточном, Приволжском и Уральском федеральных округах по результатам 2013 года отмечается рост данного показателя.

Минимальное значение совокупного индекса обеспеченности регионов банковскими услугами в 2013 году отмечено в Северо-Кавказском федеральном округе, в том числе в республиках Ингушетия и Дагестан, а также в Чеченской Республике.

Источник: Банк России. «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2013 году»

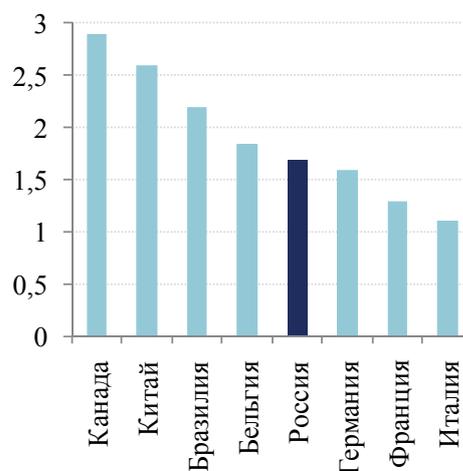
высокими темпами регистрации новых участников, а с другой стороны - быстрым

уходом части из них в силу разных причин с рынка. Несмотря на быстрое увеличение числа вновь создаваемых МФО и КПК масштабы их деятельности остаются пока более чем скромными. По состоянию на 1 января 2014 г. суммарный портфель кредитов (займов) МФО и КПК составляет всего лишь 0,21% совокупного портфеля всех российских банков, а размер привлеченных средств от физических лиц – 0,035% (МФО) и 0,19% (КПК).

В современных условиях реализация потенциала повышения доступности финансовых услуг определяется уже не столько расширением банковских сетей и числа микрофинансовых организаций, сколько применением достижений в сфере информационных технологий. Как показывает практика, широкое использование кредитными организациями дистанционного обслуживания клиентов и инновационных банковских технологий открыло дополнительные возможности по расширению клиентской базы и предложению банковских услуг, а также их продвижению в удаленные регионы с низким уровнем развития.

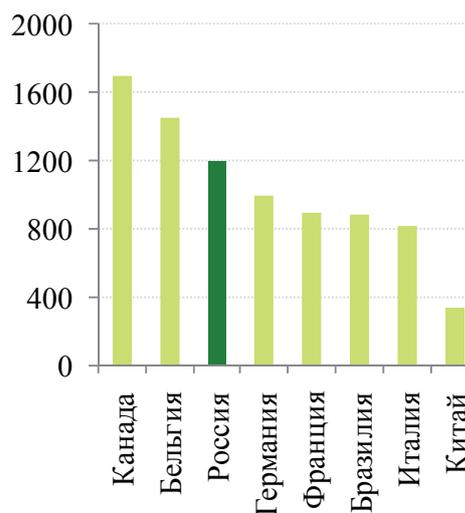
Благодаря этому Россия быстро не только сократила отставание от большинства стран, но и опередила многие из них, в том числе те, кто входит в группу индустриально развитых государств. Только за 2013 г. количество и объем переводов денежных средств на основании электронных распоряжений увеличились в 1,7 раза (в том числе с использованием платежных карт), составив соответственно - 6,8 млрд. операций и 392,7 трлн. руб. Из них на платежи через сеть Интернет и мобильные телефоны приходилось 26% от количества и 74% от объема платежей.

Количество эмитированных карт на одного жителя по странам на 01.01.2013, ед.



Источник: Банк России. "Платежные и расчетные системы" - Выпуск 41, 2013 г.

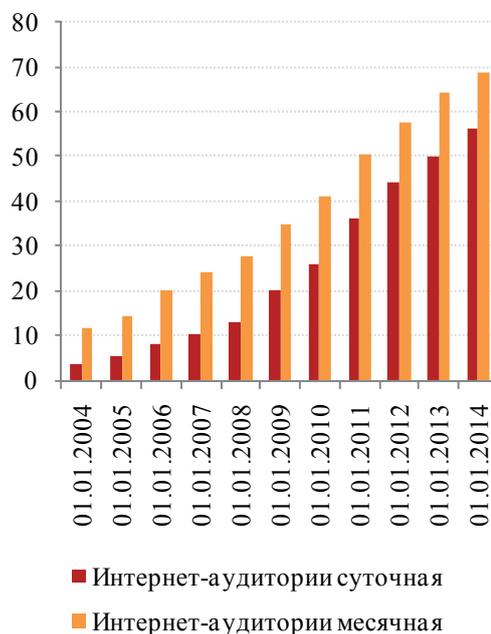
Количество банкоматов на 1 млн. жителей по странам на 01.01.2013, ед.



Источник: Банк России. "Платежные и расчетные системы" - Выпуск 41, 2013 г.

Как следует из исследования, проведенного Банком России совместно с Национальным агентством финансовых исследований (НАФИ), за последние годы рынок розничных платежных услуг в России претерпел серьезные изменения. Этому, как и в других странах, способствовало активное проникновение в повседневную жизнь информационно-коммуникационных технологий, возросшая мобильность населения и выход на рынок новых поставщиков платежных услуг. Перечисленные факторы оказывают заметное влияние на характер предпочтений современных потребителей платежных услуг в розничном сегменте.

Динамика проникновения интернета, в млн. человек



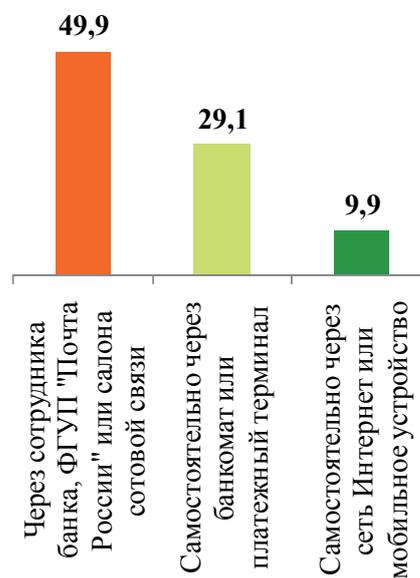
Источник: Фонд «Общественное мнение»

Вместе с тем, российский рынок розничных платежных услуг имеет еще достаточно большое количество «узких» мест. Среди них можно выделить следующие:

- Охват населения банковскими услугами остается в ряде регионов ограниченным и дифференцированным территориально. Это может привести к тому, что спрос на безналичные платежные инструменты останется невысоким и, как следствие, по-прежнему будут использоваться преимущественно наличные деньги.
- Спрос на данные услуги ограничен и вследствие отсутствия банковских счетов у значительного числа россиян. Среди наиболее распространенных причин, по которым граждане не открывают банковский счет, называются - отсутствие необходимости в нем и низкие доходы.
- Среди причин, по которым граждане не планируют оформление банковской карты, чаще всего называются: недостаточная финансовая обеспеченность, предполагаемые трудности при использовании карты, неуверенность в надежности и безопасности ее использования, сложность контроля расходов.
- Среди причин, по которым граждане отказываются совершать платежи и переводы через Интернет, можно выделить: отсутствие потребности в таких операциях и недоверие к этому способу оплаты (неуверенность в его надежности и безопасности). По аналогичным основаниям граждане предпочитают не использовать для расчетов электронные кошельки и мобильные устройства связи.
- Знания населения о большинстве способов совершения платежей недостаточны или отсутствуют вообще, что в значительной мере определяет низкий уровень их использования.
- Уровень доступности и качества интернет- и мобильной связи на отдельных территориях нельзя признать удовлетворительным.
- В значительном числе торгово-сервисных предприятий, в том числе работающих через Интернет, отсутствует возможность расплатиться банковской картой или иным безналичным способом.

Совместное исследование Банка России и НАФИ показало, что среди наиболее важных характеристик используемых населением платежных инструментов лидируют такие показатели как безопасность и отсутствие мошенничества при использовании различных платежных инструментов, а также размер комиссий. Поэтому, несмотря на то, что наивысший индекс удовлетворенности потребителей по совокупности признаков ходе исследования получили системы дистанционного банковского обслуживания, в реальной жизни, по критериям выгоды, надежности, безопасности и понятности потребители по-прежнему предпочитают использовать офисные каналы обслуживания (например, через сотрудника банка, ФГУП «Почта России» или салона сотовой связи).

Индекс привлекательности офисных и дистанционных способов совершения платежей и переводов



Источник: Банк России, НАФИ

С принятием Федерального закона от 28 декабря 2013 года №422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», дан старт формированию двухуровневой системы защиты прав застрахованных лиц, включающей резервы по системе обязательного пенсионного страхования, создаваемых каждым НПФ, и общенациональный фонд гарантирования накоплений, объединяющий всех участников рынка системы обязательного пенсионного страхования (включая Пенсионный фонд Российской Федерации). Обеспечение функционирования системы, включая управление общенациональным фондом, возложено на государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов».

В связи с этим, наряду с расширением доступности платежной инфраструктуры, все более актуальное значение приобретает улучшение их качества и повышение финансовой грамотности населения. В последние годы благодаря принятию федеральных законов «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком», «О национальной платежной системе», «О потребительском кредите» и ряда других законодательных актов была заложена правовая основа для защиты потребителей финансовых услуг.

В целях упрощения порядка разрешения конфликтных ситуаций между

кредитными организациями и их клиентами к настоящему времени подготовлены законодательные предложения, направленные на развитие и совершенствование

внесудебных процедур урегулирования споров. Речь идет о закреплении в рамках правового поля института финансового омбудсмена.

Для обеспечения деятельности финансовых уполномоченных законопроектом предлагается создать Службу в форме некоммерческого партнерства. Финансирование Службы согласно законопроекту будет осуществляться финансовыми организациями посредством обязательных платежей в пользу Службы, состоящих из ежеквартальных обязательных платежей и внесения платы за рассмотрение финансовыми уполномоченными обращений, которая будет устанавливаться в зависимости от степени сложности обращения и результата его рассмотрения.

Анализ международной практики по данному вопросу показывает, что введение института финансового омбудсмена (уполномоченного) существенно улучшает защищенность

граждан при получении финансовых услуг, значительно упрощает досудебное разрешение споров между гражданами и финансовыми организациями, а кроме того, повышает финансовую грамотность населения и снижает социальное напряжение, вызванное недовольством предоставляемых финансовых услуг.

Наиболее действенные стимулы для развития правоприменительной практики по защите потребителей финансовых услуг были заложены благодаря созданию на базе Банка России интегрированного финансового регулятора. Для координации этой деятельности в составе центрального аппарата была создана Служба Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров. Она будет заниматься работой с жалобами, повышением финансовой грамотностью и анализом нормативных актов на предмет соответствия стандартам по защите прав потребителей.

В составе мегарегулятора создано также Главное управление противодействия недобросовестным практикам поведения на финансовых рынках, которое будет

Проект федерального закона «О финансовом уполномоченном по правам потребителей услуг финансовых организаций» предусматривает создание института финансового уполномоченного по правам потребителей услуг финансовых организаций. Финансовый уполномоченный согласно законопроекту будет рассматривать обращения в отношении услуг, оказываемых кредитными организациями, страховыми организациями, обществами взаимного страхования. Кроме того, к институту финансового уполномоченного смогут в добровольном порядке присоединиться иные финансовые организации. При этом конструкция законопроекта универсальна и предусматривает в дальнейшем возможность отнесения к обязательному рассмотрению финансовым уполномоченным споров, связанных с предоставлением услуг иными финансовыми организациями (микрофинансовыми организациями, ломбардами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг и т.д.) Предельный размер имущественных требований по обращениям, рассматриваемым финансовым уполномоченным, в отношении кредитных организаций определен в 500 тыс. руб., в отношении страховых организаций – 100 тыс. руб. При этом проектом закона предусмотрено запрещение омбудсменам взимать плату с клиента финансовых посредников, а вот коммерческие структуры будут платить за каждое рассмотренное дело.

заниматься противодействием инсайду, манипулированию рынком и финансовым пирамидам. Это послужит дополнительной защитой интересов миноритарных акционеров и мелких частных инвесторов.

В начале августа 2014 г. Банк России утвердил состав рабочей группы по созданию Службы финансовых уполномоченных по правам потребителей услуг финансовых организаций. Образование этого органа предусмотрено еще не принятым федеральным законом «О Службе финансовых уполномоченных». Таким образом, в руках Банка России происходит централизация надзора за соблюдением прав потребителей финансовых услуг, ранее распяленного между различными ведомствами, что соответствует общемировой практике закрепления указанных функций за единым финансовым регулятором.

За последние годы число жалоб в надзорные организации и исков в суды выросло в разы. Если, к примеру, в 2008–2009 гг. Роспотребнадзор получил 6 тыс. жалоб на банки, то в 2010–2011 гг. — почти 41 тыс. обращений. В страховой сфере, по данным департамента страхового рынка Банка России, за последние 10 лет число обращений в суды с жалобами на страховщиков выросло в 10 раз. По итогам 2013 года оно составило примерно 600 тыс.

2. Поддержка малого и среднего бизнеса в регионах России: проблемы и решения

В Российской Федерации есть группы населения и предпринимателей, у которых возможности получения банковских продуктов и услуг, в том числе привлечения банковских кредитов, существенно ограничены. В основном это население сельских и отдаленных регионов, малообеспеченные слои населения и мелкий бизнес. Такое обстоятельство сдерживает развитие малого и индивидуального предпринимательства в регионах Российской Федерации и тормозит сглаживание региональных диспропорций, в том числе в уровне жизни населения.

«Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года»

В настоящее время в Российской Федерации достаточно остро стоит проблема обеспечения субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ), а также индивидуальных предпринимателей системной поддержкой со стороны государства. Хорошо известно, что небольшие предприятия и организации испытывают дефицит кредитно-финансового обслуживания: банковские кредиты малодоступны из-за отсутствия надежного обеспечения, и в силу этого,

усложненной процедуры получения и дороговизны обслуживания.

В условиях ухудшения финансового положения организаций возрастают риски банковского кредитования сектора МСБ. Дальнейшее расширение инвестиций субъектов МСБ за счёт собственных источников финансирования в условиях снижения рентабельности также ограничено. Относительно низкие показатели коэффициентов ликвидности предприятий МСБ являются дополнительным фактором повышения рисков средне- и долгосрочного кредитования. Таким образом, высокий уровень кредитных рисков существенно ограничивает возможности банков финансировать предприятия МСБ на сроки более трех лет (доля таких займов сегодня не превышает

10%), хотя дополнительная потребность сектора в долгосрочных кредитах на инвестиционные цели, по разным оценкам, составляет от 500 до 900 млрд. руб. в год.

Упрощение доступа МСБ к заемным средствам частично решается Программой финансовой поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, которую с 2004 года развивает государственный

институт развития - ОАО «МСП Банк» (входит в группу Внешэкономбанка). В рамках этой Программы финансовая поддержка осуществляется по двухуровневой схеме: через банки-партнеры (в основном региональные) и организации инфраструктуры (лизинговые и факторинговые компании), а также микрофинансовые организации.

В настоящий момент в России порядка 4,7 млн. предприятий можно отнести к сегменту МСБ. Из них – 1,8 млн. микропредприятий (до 15 сотрудников), около 235 тыс. малых (до 100 сотрудников), 16 тыс. средних (до 250 сотрудников), а также примерно 2,6 млн. индивидуальных предпринимателей (ИП). Это составляет 97% от общего количества предприятий страны. При этом, только 27% от общего числа занятых во всех предприятиях заняты в секторе МСБ (в ЕС и США – свыше 67 и 50% соответственно), и «создают» они около 21% национального ВВП (в развитых странах – не менее 50%).

Источник: Росстат, ОАО «МСП Банк»

Результаты реализации Программы финансовой поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства

- общий объем поддержки, оказанной субъектам МСП: **102,7 млрд. руб.**;
- географическая экспансия Программы: **81 из 85 регионов** Российской Федерации;
- средневзвешенная ставка по портфелю кредитов, выданных банками-партнерами субъектам МСП: **12,65%**.

на 1 июня 2014 года:

- **131** банк-партнер: **13868** действующих договоров поддержки с субъектами МСП. Задолженность субъектов МСП по данным договорам составляет **78,4 млрд. руб.**;
- **147** организаций инфраструктуры: **11178** действующих договоров поддержки с субъектами МСП. Задолженность субъектов МСП по данным договорам составляет **21,5 млрд. руб.**
- на создание объектов инфраструктуры поддержки МСП направлено **0,15 млрд. руб.**;
- средства, направленные во вложения ЗПИФ «МИР» - **0,5 млрд. руб.**;
- объем средств, дополнительно направленных на поддержку МСП в рамках гарантийного механизма – **2,15 млрд. руб.**;
- число партнеров по Программе за весь период ее реализации:
- **249** банков;
- **205** организаций инфраструктуры.
- число договоров между партнерами и субъектами МСП за весь период реализации Программы: **более 68 тыс.**

Источник: ОАО «МСП Банк»

По состоянию на 1 июня 2014 года, доля МСП Банка на этом рынке составляет около 1,5%. В абсолютном выражении портфель задолженности субъектов МСБ перед банками-партнерами составил 78,4 млрд. руб. Если рассматривать портфель поддержки через банки-партнеры как собственный кредитный портфель МСП Банка, то в рейтинге по объемам задолженности кредитные организации окажутся на 6 месте. Примечательно, что темпы роста объема задолженности предприятий сектора МСБ

Ассоциация региональных банков России

В 2013 г. была утверждена стратегия ОАО «МСП Банк» на период 2013-2016 гг., в которой определены стратегические цели - кредитование инновационных проектов субъектов МСБ и участие в их капитале, долгосрочное кредитование неторгового МСБ, не относящегося к инновационному сегменту, лизинг (без железнодорожного транспорта и легковых автомобилей), факторинг для неторговых предприятий и микрофинансирование.

перед банками-партнерами ОАО «МСП Банк» с начала 2013 по апрель текущего года выросли на 24%, тогда как рынок в целом за этот же период прибавил лишь 18%.

В настоящее время в Программе МСП Банка появилось новое направление - предоставление гарантий по кредитам

средних предприятий, выданных на инвестиционные цели. Основная цель введения гарантийного механизма - повышение доступности финансовых ресурсов для среднего бизнеса. Предоставление гарантий позволяет существенно минимизировать резервы, а также поддержать те предприятия, у которых нет достаточного обеспечения для получения долгосрочного кредита. На 1 июня 2014 года ОАО «МСП Банк» направил на поддержку МСБ в рамках гарантийного механизма около 2,2 млрд. руб. В планах - увеличение поддержки в текущем году до 8,5 млрд. руб. Критерии отбора проектов были установлены на уровне решений Правительства и Минэкономразвития России и они достаточно жесткие. Это побудило МСП Банк инициировать работу по их смягчению.

В июле 2014 г. ОАО «МСП Банк» запустил новый кредитный продукт – «МСП-стабильность». Его цель заключается в льготном кредитовании компаний малого и среднего бизнеса, которые стали жертвами отзыва лицензий у банков. Размер льготного кредита будет ограничен десятикратно увеличенной суммой средств компании, которая была заблокирована в «лопнувшем» банке. Верхний предел займа составит 150 млн. руб. Кредит компании смогут получить на срок от 1 года до 3 лет, а ставка будет варьироваться от 7% до 10% годовых. При этом кредит до 10 млн. руб. будет выдаваться без залога.

В рамках диверсификации инструментов поддержки малого и среднего бизнеса одной из наиболее актуальных тем на сегодня является секьюритизация кредитов. Принятая стратегия развития ОАО «МСП Банк» предусматривает введение механизма рефинансирования портфелей банков-партнеров с применением механизма секьюритизации кредитов МСБ.

Справка: В настоящее время гарантийные фонды действуют в 80 российских регионах, их общая капитализация составляет 37,9 млрд. руб. Общий объем предоставленных поручительств региональных гарантийных фондов на 1 января 2014 года превысил 109 млрд. руб., а общий объем привлеченных МСБ кредитов под поручительства составил 231,5 млрд. руб. Получили гарантийную поддержку 37 тыс. юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Наряду с поддержкой ОАО «МСП Банк» стимулирование кредитования сектора МСБ осуществляется через систему гарантийных фондов. В большинстве регионов страны имеются гарантийные фонды, которые

позволяют предпринимателям, не имеющим достаточного залогового обеспечения, привлекать финансирование у банков под их гарантии.

Последней по времени новацией в этом направлении стало создание ОАО небанковская депозитно-кредитная организация «Агентство кредитных гарантий», 100% акций которого находится в федеральной собственности. Уставный капитал агентства определен в размере 50 млрд. руб.

Основной деятельностью агентства станет предоставление контргарантий региональным гарантийным организациям для увеличения объемов гарантийной поддержки малых и средних предприятий и прямых гарантий субъектам МСБ, реализующим инвестиционные проекты, в случае, когда сумма кредита превышает возможности региональных гарантийных организаций предоставить поручительства в достаточной для обеспечения кредита сумме. Предполагаемая структура объемов предоставления банковских гарантий приблизительно такая: 40% - это прямые гарантии и 60% - контргарантии региональным гарантийным организациям.

Основными целями создания Агентства кредитных гарантий являются:

- снижение кредитных рисков инвестиционных проектов малых и средних предприятий путём их разделения с кредитными организациями и другими финансовыми институтами;
- улучшение условий кредитования субъектов МСБ;
- увеличение объемов долгосрочного кредитования субъектов МСБ;
- увеличение возможностей региональных гарантийных организаций предоставлять поручительства по кредитам малым и средним предприятиям;
- методическая и информационная поддержка национальной системы гарантийных организаций, повышение эффективности деятельности региональных гарантийных организаций.

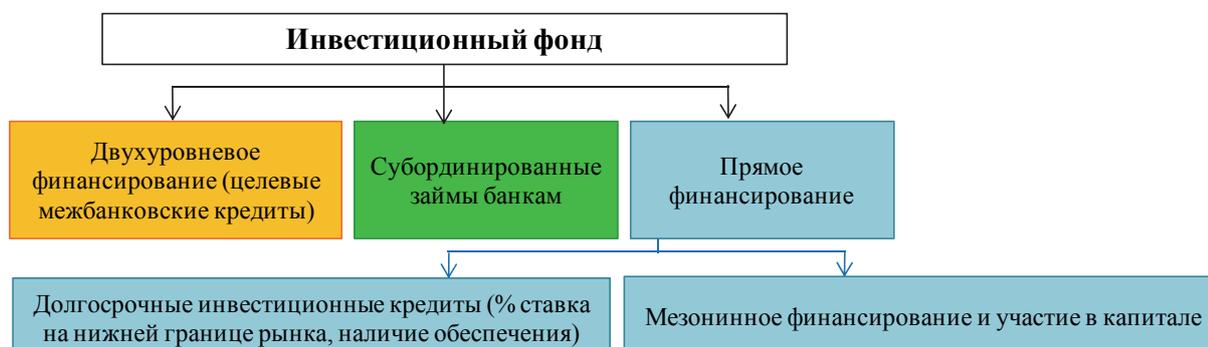
По планам Правительства России, формирование национальной системы гарантийных организаций и создание в качестве ее ядра - Агентства кредитных гарантий - повысят доступность кредитных ресурсов для реализации субъектами малого и среднего предпринимательства инвестиционных проектов в неторговом секторе, будут способствовать снижению рисков долгосрочного кредитования субъектов среднего бизнеса и позволят создать комплексную систему гарантийной поддержки малого и среднего предпринимательства. При этом единые требования к региональным гарантийным организациям и процедурам предоставления гарантий позволят упростить и удешевить процесс предоставления кредитов под поручительства.

Бизнес-планом Агентства кредитных гарантий на пять лет предусматриваются следующие финансово-экономические результаты:

- совокупный объем выданных гарантий – не менее 439,9 млрд. рублей;
- совокупный объем обеспеченных гарантиями кредитов МСП – 824,9–879,9 млрд. рублей;
- общее количество выданных гарантий – 7321–7732 договора.

В целях расширения возможностей банков по предоставлению долгосрочных кредитных ресурсов на финансирование инвестиционных проектов, в том числе в секторе МСБ, в апреле 2014 г. Банк России подготовил новый механизм рефинансирования кредитных организаций. Предусматривается, что кредиты будут предоставляться коммерческим банкам на срок до 3 лет включительно по ставке 6,5% годовых. При этом данный механизм рефинансирования предоставляет банкам возможность использовать в качестве обеспечения права требования по кредитам на финансирование инвестиционных проектов, отобранных в порядке, установленном постановлением правительства РФ от 14 декабря 2010 года №1016 «Об утверждении Правил отбора инвестиционных проектов и принципов для предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов». В дополнение к ранее принятому решению, Банк России в мае 2014 г. включил в данный механизм кредиты, обеспеченные залогом облигаций, размещенных в целях финансирования инвестиционных проектов и входящих в Ломбардный список Банка России. На начальном этапе механизм рефинансирования под инвестиционные проекты будет доступен только банкам, величина собственных средств которых превышает 50 млрд. руб.

Еще одним институтом развития сектора МСБ в Российской Федерации призван стать Международный фонд поддержки предпринимательства, решение о создании которого было принято в 2012 году Наблюдательным советом Внешэкономбанка. Партнером ВЭБа намеревался выступить немецкий банк развития KfW. Стороны договорились внести в капитал фонда по 150 млн. долларов. Предполагалось, что фонд будет предоставлять финансирование банкам для кредитования проектов МСБ, а также инвестиционные кредиты и мезонинное финансирование для быстрорастущих компаний объемом от 150 млн. до 1 млрд. рублей и не более 85% от стоимости проекта.



Планировалось, что свою деятельность фонд начнет уже в 2012 году, затем срок отодвинулся на конец 2013 года. Очевидно, что политические события конца 2013 – первой половины 2014 года внесли ещё большую неопределенность в сроки старта данного международного проекта. Между тем, как стало известно в апреле 2014 г., ВЭБ, не ожидая решения своих партнеров, принял решение перечислить свою долю и

таким образом запустить работу этого инвестиционного фонда. Выделяемые российской стороной суммы будут направлены на реализацию проектов по поддержке субъектов малого и среднего бизнеса, ориентированных на инновационные проекты и реальный сектор экономики.

Одним из наиболее актуальных направлений активизации роста сегмента кредитования МСБ, в том числе путем повышения интереса к сделкам секьюритизации портфелей кредитов МСБ, выступает работа по проведению стандартизации условий договоров в этой сфере. Разработка стандартных договоров в сфере кредитования МСБ позволит значительно снизить риски, закладываемые кредитором при кредитовании данного сегмента рынка, и обеспечить повышение интереса к кредитованию со стороны банков.

В мае 2014 г. Ассоциация региональных банков России завершила подготовку первого проекта Стандартного договора о предоставлении кредита субъектам малого и среднего предпринимательства. В настоящее время документ представлен банковскому сообществу для обсуждения и финальной доработки.

Еще одним направлением стандартизации в финансовой сфере стала разработка Агентством по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) совместно с Национальной фондовой ассоциацией стандартов депозитарного учета закладных, которые определяют единые правила оказания услуг по депозитарному учету закладных, а также сопутствующих ему услуг. В частности, стандарты устанавливают требования к закладной и записи о каждой закладной, к месту хранения закладной, регламентирован процесс приема закладной на депозитарный учет, ее выдачи и передачи по счетам депо и в залог, порядок прекращения депозитарного учета и другие процессы, касающиеся движения закладных, их владельцев, отчетных документов и др.

Внедрение стандартов депозитарного учета стало первым шагом к снижению рисков на рынке закладных. Стандарты призваны решить основные проблемы депозитарного учета закладных, с которыми сталкиваются участники рынка ипотечных ценных бумаг – это существенные издержки при замене депозитария, осуществляющего депозитарный учет закладной, трудности идентификации регистрирующим органом текущего владельца закладной, отсутствие единообразных принципов учета закладных, а также недостаточная проработанность нормативной базы в сфере депозитарного учета.

Таким образом, стандарты позволят обеспечить наибольшую эффективность использования участниками рынка возможностей депозитарного учета закладных, в том числе обслуживать большие объемы оборота закладных с наименьшими издержками, путем установления единых стандартов осуществления депозитарных операций в отношении закладных и стандартизации форм документооборота при депозитарном учете.

Авторский коллектив: А.А.Хандруев, А.Г.Васильев, А.И. Сергеева.

Общая редакция: А.Г.Аксаков, Г.А.Медведев.