Шутов, Илья Владимирович. Основные направления повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Шутов Илья Владимирович; [Место защиты: Моск. финансово-пром. ун-т "Синергия"].- Москва, 2012.- 158 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/3291

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические аспекты исследования активных операций на финансовом рынке 12**

1.1 Исследование экономической сущности понятия «финансовый рынок» 12

1.2 Роль активных операций на финансовом рынке в современной экономике 27

1.3 Ретроспективный анализ развития финансового рынка россии 48

**Глава 2. Эффективность активных операций коммерческих банков как участников финансового рынка 70**

2.1. Комплексный анализ основных активных операций субъектов финансового рынка 70

2.2 Исследование места и роли банковской системы в структуре финансового рынка 87

2.3 Структурный анализ активных операций в современной банковской системе Российской Федерации 99

**Глава 3 Разработка программы повышения эффективности активных операций участника финансового рынка 119**

3.1 Перспективные повышения эффективности активных операций банков на финансовом рынке 119

3.2 Разработка модели максимизации дохода при проведении активных операций банком 135

Заключение 146

Библиография 149

**Введение к работе**

Актуальность диссертационного исследования. В экономике России, как и в экономиках наиболее развитых стран, финансовый рынок начинает играть все более важную роль. В связи с ростом числа участников на финансовом рынке возрастает конкуренция, которая заставляет участников финансового рынка развивать новые услуги, сокращать затраты и увеличивать уровень своего проникновения на рынок. В этих условиях участники финансового рынка вынуждены постоянно вести поиск направлений повышения эффективности своих операций. Основную часть операций, приносящих доход, составляют активные операции (кредитование, расчетное обслуживание). В связи с тем, что в России финансовый рынок еще недостаточно развит, доминирующую роль на нем играют банки, которые выполняют наибольшее количество операций и предлагают наиболее гибкий спектр услуг.

Чем более развитым становится рынок – тем более широкой становится номенклатура предоставляемых банками услуг и тем более сложным становится формирование портфеля активных операций. То есть возрастает проблема управления риском, что обусловлено трудностями кластеризации услуг. В последнее время получили распространение смешанные портфели услуг, когда участник финансового рынка может оказывать хозяйствующему субъекту услуги, которые, как правило, оказываются физическим лицам. С другой стороны, объем операций некоторых физических лиц превышает объемы операций отдельных хозяйствующих субъектов, что ведет к смешиванию портфелей активных операций. В этой связи, участники финансового рынка вынуждены прибегать к нестандартным способам формирования портфелей и разрабатывать адекватные критерии разделения операций и балансирования их рисков.

Портфель активных операций представляет собой совокупность сделок или групп взаимосвязанных сделок участника финансового рынка по размещению собственных и привлеченных ресурсов на финансовом рынке. Портфель может быть как структурированным, так и неструктурированным, причем критерий структуризации выбирается участником финансового рынка самостоятельно. По мнению автора, наиболее эффективным критерием структуризации портфеля активных операций является степень проникновения в цепочку создания ценностей. Все вышеизложенное обуславливает актуальность и практическую значимость научных исследований по разработке инструментария повышения эффективности активных операций участника финансового рынка.

Степень разработанности проблемы. Значительную роль в создании современного понимания взаимосвязи стабильного функционирования финансового рынка и долгосрочного экономического роста сыграли работы западноевропейских и североамериканских экономистов-теоретиков В. Бенсивенга, Р. Голдсмита, Дж. Гринвуда, П. Дайбвига, Д. Даймонда, Б. Йовановича, Р. Левайна, Р. Маккиннона, М. Пагано, А. Паркеза, Б. Смита, Й. Шумпетера. Приняв за основу классический подход, с опорой на многочисленные статистические данные и эконометрические исследования, они обосновали функциональную взаимосвязь между устойчивым финансово-банковским сектором и долгосрочным экономическим ростом.

Специфика становления и развития финансового рынка в условиях рыночных преобразований экономики России раскрыта в работах В.И. Букато, А.В. Грязновой, С.Е. Егорова, Л.Л. Игониной, С.И. Лушина, Ю.И. Львова, М.Ю. Матовникова, Я.М. Миркина, В.А. Москвина, Г.С. Пановой, В.К. Сенчагова, А.Ю. Симановского, А.А. Трифа, В.М. Усоскина, А.А. Чеченова, Е.Б. Ширинской. Вместе с тем недостаточно научных разработок, посвященных комплексному теоретическому осмыслению современных тенденций развития национального финансового рынка как важнейшего средства обеспечения устойчивого и долгосрочного экономического роста, выявлению монетарных и немонетарных факторов, обеспечивающих макроэкономическое равновесие в финансовой подсистеме национального хозяйства.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является решение научной задачи по разработке основных направлений повышения эффективности активных операций коммерческого банка как участника финансового рынка с использованием организационно-экономической модели формирования портфеля активных операций на основе модернизации системы управления рисками.

В соответствии с поставленной целью в диссертации сформулированы следующие задачи:

исследовать экономическую сущность понятия «финансовый рынок» и определить роль активных операций на финансовом рынке в формировании современной национальной экономики России;

на основе ретроспективного анализа развития финансового рынка России построить модель развития портфеля активных операций коммерческого банка и возможные параметры оценки их эффективности;

выявить причины низкой эффективности активных операций коммерческих банков как участников финансового рынка и разработать организационно-экономическую модель оказания услуг банком через проведение активных операций на финансовом рынке;

построить многовариантную модель управления рисками активных операций коммерческого банка с использованием страхования;

разработать модель максимизации дохода коммерческого банка при изменении структуры активных операций и стоимости основных ресурсов.

Объектом исследования является портфель активных операций коммерческого банка как участника финансового рынка.

Предметом исследования являются экономические отношения между коммерческим банком и финансовым рынком по поводу повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке.

Методологическая, теоретическая и информационная базы исследования.

Методологической и теоретической базами диссертационного исследования послужили фундаментальные положения современной экономической теории, рассматриваемые как синтез различных экономических школ и направлений. Достоверность теоретических выводов и практических рекомендаций, содержащихся в диссертационной работе, основана на применении автором системного подхода к изучению предмета исследования с использованием комплекса общенаучных взаимодополняющих методов: сравнения, анализа, синтеза, логического, экономико-статистического метода, эмпирического и других.

Информационной базой исследования послужили статистические материалы Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации за период с 1999 по 2010 гг., отраслевых и региональных органов управления, данные российских информационно-аналитических агентств, официальные данные Росстата и Центрального банка Российской Федерации, статистические материалы и публикации из сети Интернет. В основу работы также были положены материалы, собранные и обработанные автором в ходе своей практической работы.

Научная новизна исследования.

Научная новизна работы состоит в решении научной задачи по разработке направлений повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке на основе прогнозной модели развития финансового рынка, предопределяющей изменение структуры активных операций в портфеле банка, с использованием многофакторной модели управления рисками, при соблюдении баланса основных интересов банка и его клиентов.

В результате выполненных исследований на защиту выносятся следующие положения, имеющие признаки научной новизны:

1. Обоснованы приоритеты стратегической трансформации структуры портфеля активных операций коммерческого банка на финансовом рынке с учетом наиболее важных направлений повышения эффективности этих операций. Приоритетами стратегической трансформации являются: а) выбор наиболее приемлемой для условий конкретного проекта организационно-экономической структуры; б) повышение влияния банка на процесс создания и продвижения продукта; в) снижение вероятности и масштабов ущерба за счет использования инструментария управления риском; г) выравнивание структуры портфеля активных операций по критерию глубины и широты проникновения в технологическую цепочку клиента при создании продукта; д) адаптация стратегических интересов коммерческого банка к интересам клиентов. Указанные приоритеты позволяют коммерческому банку концентрировать управленческие усилия на приоритетах, что существенно сокращает неэффективные организационные расходы.

2. Выявлены доминирующие факторы, определяющие динамику финансового рынка и роль коммерческих банков на финансовом рынке. Разработана прогнозная модель развития финансового рынка как среды деятельности коммерческого банка. Для определения количественных соотношений активных операций в портфеле банка все факторы делятся на позитивные и негативные. К позитивным факторам относятся: объем валового внутреннего продукта; степень монетизации расчетов; темпы роста нефинансовых секторов экономики; квалификация сотрудников банковского сектора. Негативными факторами являются: жесткость законодательства; требования по раскрытию информации; учетная ставка Банка России. Такое разделение факторов в прогнозной модели развития позволит соотнести совокупное изменение позитивных факторов и совокупное изменение негативных факторов для учета значимости обеих групп этих факторов. С использованием модели определяются приоритетные направления повышения эффективности активных операций.

3. Выявлены узловые точки состояния финансового рынка, оказывающие негативное влияние на эффективность активных операций в банковской системе: 1) средние и мелкие банки с невысоким объемом собственного капитала несут основную нагрузку на кредитование внутренне ориентированного товарного производства; 2) крупнейшие банки располагают краткосрочными кредитными ресурсами, которые не соответствуют преимущественно долгосрочному спросу на кредит их основных клиентов – крупных сырьевых экспортно-ориентированных компаний; 3) чрезмерная ориентация на кредитование экспортеров делает крупнейшие банки уязвимыми для кредитных рисков, в связи с возможным негативным изменением внешнеторговой конъюнктуры. Существует опасность, что в этом случае крупнейшие банки столкнутся одновременно с сокращением ресурсной базы и с задержками погашения ранее выданных ими кредитов. Учет коммерческим банком указанных узловых точек позволит создать организационно-экономические условия трансформации коммерческого банка для возможной последующей интеграции и диверсификации портфеля активных операций.

4. Разработана методика управления риском в рамках диверсифицированного портфеля активных операций коммерческого банка для повышения глубины проникновения банка в деятельность своих клиентов по созданию цепочки ценности для конечных потребителей. Методика основана на построении взаимосвязанных диверсифицированных вариантов взаимодействия в процессе оказания услуг с использованием страхового инструментария, и выборе варианта, который является основой для снижения риска активных операций коммерческого банка. Разработанные и представленные варианты взаимодействия клиента банка, коммерческого банка и страховщика представляют собой совокупность частных ситуаций, отражающих различные формы страховых взаимоотношений между тремя основными участниками страховой сделки. Использование разработанной методики позволяет сократить затраты на управление риском по основным активным операциям коммерческого банка.

5. Разработан механизм выравнивания интересов коммерческого банка и его клиентов на финансовом рынке на основе решения задачи оптимизации. Предлагаемый механизм состоит в оперативной трансформации структуры портфеля активных операций коммерческого банка по критерию максимизации совокупного экономического эффекта участников активных операций. Целевой функцией в задаче оптимизации является совокупный экономический эффект по портфелю активных операций, рассчитываемый как разность между взвешенными экономическими эффектами по операциям и затратами на привлечение различных видов ресурсов. Использование механизма выравнивания интересов позволяет обеспечить обратную связь в системе управления портфелем активных операций коммерческого банка.

По своему содержанию работа соответствует п. 10.12 «Совершенствование системы управления рисками российских банков» и 10.14 «Разработка способов оценки портфеля активов российских банков и направлений оптимизации портфеля» Паспорта специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Теоретическая и практическая значимость исследования

Теоретическая значимость работы заключается в том, что результаты исследования способствуют расширению методологической базы, необходимой для изучения современных тенденций развития финансового рынка в контексте роста нестабильности мировых финансов. Также личный вклад автора состоит в развитии теории управления банками как участниками финансового рынка, в разработке нового термина «смешанный портфель услуг».

Практическая значимость исследования состоит в том, что рекомендации автора могут быть использованы при разработке стратегий проведения активных операций и программ проникновения в цепочки создания ценности для общей стабилизации и развития отечественного финансового рынка. Методологические разработки и практические рекомендации, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы как для дальнейшего исследования банковского сектора финансового рынка и обоснования направлений его развития, так и для внедрения в практическую работу банков инструментов оценки риска и повышения эффективности активных операций банков.

Апробация результатов исследования. Наиболее значимые научные результаты диссертационного исследования, полученные автором, докладывались и получили одобрение на ряде международных научных и научно-практических конференций: на научных конференциях «Нематериальные ресурсы регионов» (г. Ярославль, 2009 – 2010 гг.); на Межвузовской конференции «Актуальные проблемы экономики, управления, права» (г. Москва, 2011 г.); на X Международном научно-практическом семинаре «Проблемы трансформации современной российской экономики: теория и практика организации и обеспечения управления» (г. Москва, 2012 г.).

Обоснованные в диссертации выводы и практические результаты (исследования) использованы в учебном процессе Московского финансово-промышленного университета «Синергия» по дисциплинам «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Управление корпоративными финансами».

Публикации. Основные положения, выводы и результаты диссертационного исследования опубликованы в 10 печатных работах общим объемом 3,55 п.л. (авт. – 2,75 п.л.), в том числе в 3 работах (авт. – 1,20 п.л.), опубликованных в научных изданиях из рекомендованного ВАК Перечня.

Объем и структура диссертации. Диссертация изложена на 158 страницах, содержит введение, три главы, заключение и список использованных источников, в ней представлены 16 рисунков и 20 таблиц. Структура диссертационной работы обусловлена задачами, поставленными в исследовании, и отражена в ее содержании:

## Роль активных операций на финансовом рынке в современной экономике

Как было показано выше, финансовый рынок имеет важное значение в процессе воспроизводства, обеспечивая беспроблемное перемещение фондов и финансовых ресурсов. С их помощью осуществляется консолидация ресурсов от различных экономических субъектов и целенаправленная передача их для размещения другим участникам рынка (заводам, сельским производителям, предпринимателям и органам власти). Также финансовый рынок дает возможность инвесторам участвовать в распределении экономического эффекта получателей ресурсов. Поскольку формы участия и перетока ресурсов разнообразны, в настоящее время существую различные трактовки категории «финансовый рынок». В отечественной профессиональной печати интерес к этой теме остается высоким.

Как было указано ранее, финансовый рынок (рынок ссудных капиталов) представляет собой экономические отношения между различными экономическими субъектами по поводу аккумуляции временно свободных денежных средств, трансформации их в ссудный капитал и его перераспределение между участниками процесса воспроизводства. То есть, финансовый рынок рассматривается как специфическая форма денежных отношений, где объектом сделки являются предоставляемые во временное пользование денежные средства при наличии спроса и предложения на эти средства (рисунок 1). В зависимости от происхождения средств и географического масштаба их размещения сферы приложения различают международный и национальный финансовый рынок. Основным критерием классификации при этом является фактический выход финансовых ресурсов в различной форме за экономические границы страны.

По своему функциональному предназначению финансовый рынок можно разделить на рынок капиталов, рынок валют и денежный рынок. Объектами рынка капиталов являются среднесрочный и долгосрочный капитал, которые перераспределяются на основе спроса и предложения преимущественно в форме операций по среднесрочному и долгосрочному финансированию. Объектом валютного рынка являются средства в различных валютах. Соответственно объектом денежного рынка являются текущие денежные средства, которые перераспределяются преимущественно в форме операций по краткосрочному финансированию. По критерию носителя капитала финансовый рынок целесообразно делить на кредитный рынок, рынок валют и рынок ценных бумаг. Таким образом, финансовый рынок с помощью финансовых институтов выполняет посреднические услуги в сфере финансового обеспечения воспроизводственного процесса путем перераспределения соответствующих денежных фондов. Существует несколько способов классификации финансовых рынков (таблица 1).

На основании рассмотренных обстоятельств можно заключить, что экономическая категория «финансовый рынок» значительно шире, чем категория «рынок ценных бумаг». В частности, объектами финансового рынка могут быть не только прямые банковские кредиты, но и внутрифирменные кредиты, а также процесс перераспределения финансовых ресурсов через государственную пенсионную систему и частные фонды, а также трансформация ресурсов в страховой системе. Функционирование финансового рынка играет в международной экономической системе важную роль по нескольким причинам (таблица 2).

Перечисленные причины содействуют интенсификации оборота для повышения скорости движения и роста эффективности использования финансовых ресурсов. И, наконец,.финансовый рынок позволяет покрывать бюджетный дефицит с использованием экономических инструментов, поскольку именно на финансовом рынке мобилизуются свободные финансовые ресурсы для покрытия государственных расходов, необеспеченных собственными доходами. По нашему мнению, отечественный финансовый рынок в настоящее время проходит стадию формирования, которое сопровождается типичными проблемами, характерными для данной стадии развития.

Для выявления текущих особенностей российского финансового рынка целесообразно провести анализ его роли в современной российской экономике. Здесь нужно отметить,, что существующая экономическая парадигма конца XX века породила особый финансовый рынок. В различных публикациях можно найти различные описания его роли и места в современной экономике. Большинство отраслевых исследований финансовых рынков связаны, как правило, с поиском баланса сбережений и инвестиций, интенсивно обсуждаемого в научных спорах между представителями монетаризма и неокейнсианства. Таким образом, прикладной макроэкономический подход к решению проблем финансовых рынков обнаруживается в использовании теории экономического роста, адаптируемой с учетом кейнсианской, или монетаристской идей денежно-кредитного регулирования.

В фундаментальных трудах А. Пигу, Р. Голдсмита, Дж. Герли, Е. Шоу, У. Зилбера, X. Патрика, Б. Фридмана, А. Гершенкрона и других ученых роль финансового рынка в экономической системе определяется с учетом задач повышения эффективности перераспределения экономических ресурсов для снижения неопределенности и риска результата инвестирования и увеличения количества альтернатив в портфеле финансовых активов.

## Исследование места и роли банковской системы в структуре финансового рынка

Распределение количества кредитных организаций и основных банковских активов по территории страны характеризуется высоким уровнем неравномерности (таблица 8). Как свидетельствуют данные, рост числа кредитных организаций происходит , только в Центральном федеральном округе. В частности, в столичном регионе по состоянию на 01.01.2011 г. функционировали 506 кредитных организаций, то есть 52,3% от числа действующих кредитных организаций страны95.

Региональные филиальные банковские сети развиты недостаточно, наблюдается дефицит банковских организаций, особенно в отдаленных от крупных городов районах. Территориальная структура небанковских субъектов финансового рынка также отличается достаточно высокой диспропорцией, что может свидетельствовать о неэффективности финансовой политики, а также о существующем дисбалансе потребностей экономических субъектов в финансовых продуктах на разных территориях. В частности, ярким подтверждением недостаточной территориальной распределенности страхового рынка является возрастание доли Центрального региона за период 2005-2011 гг. с 75,7 до 81,3%.

Процесс интеграции российской экономики в мировую экономическую систему предопределяет появление специфических институциональных ловушек на финансовом рынке, которые превращают стратегические ресурсы эффективного финансирования экономических отношений в инструменты текущей адаптации экономических субъектов формирующегося финансового рынка к условиям новой экономики. В результате воздействия негативных факторов стратегические ресурсы неэффективно растрачиваются, не приводя к планируемым результатам, а формирующиеся финансовые инструменты проявляются в искаженном формате.

Тупик или «институциональная ловушка» реформ в постсоветских странах четко описан в работах В. Андреффа, В. Полтеровича, Д. Львова, А. Олейника и других экономистов97. Данный термин введен в научный оборот В. Полтеровичем, который рассматривает институциональную ловушку как неэффективную устойчивую норму или институт98. Устойчивость институциональной ловушки означает, что при незначительном временном внешнем воздействии на систему она остается в институциональной ловушке, а после снятия возмущения возвращается в прежнее состояние неэффективного равновесия99. Выполнив свою работу по временному снижению транзакционных издержек, такие институты продолжают существовать, продуцируя негативные эффекты для экономики100.

В. Полтерович подчеркивает взаимосвязь макроэкономического управления и экономических институтов: «макроэкономические воздействия могу вести к существенным изменениям институциональной структуры»101. Именно поэтому возникновение «институциональных ловушек» нередко является непредвиденным результатом жесткого макроэкономического управления в процессе реформ. Для российской экономики в период 1993-2000 гг. наиболее явными стали следующие институциональные финансовые ловушки: псевдоинвестиционные финансовые пирамиды («МММ», РДС и др.); система государственного краткосрочного заимствования (ГКО); дефицит денежных средств, породивший неплатежи между экономическими субъектами, ставший причиной широкого распространения вексельных и бартерных схемы и т.д. Псевдоинвестиционные финансовые пирамиды получили наибольшее распространение в 1992-1995 гг., и вернулись в экономическую действительность в 2009 г., в общей обстановке высоких инфляционных ожиданий, спада в реальном секторе и валютных колебаний. При дефиците инвестиционных возможностей, в обстановке недоверия к банкам, необеспечивающим приемлемые рыночные условия сохранности сбережений, население пыталось найти альтернативные формы вложения временно свободных ресурсов. При сформировавшемся стереотипе инвестиционного поведения домашних хозяйств постулаты финансовой теории о повышенном риске высокодоходных проектов оказались забытыми. После бурного роста последовало разрушение псевдоинвестиционных финансовых пирамид, сопровождавшееся ростом недоверия домашних хозяйств не только к частным субъектам финансового рынка, но и к государству и финансовым институтам. Масштабы потерь от разрушения финансовых пирамид, по некоторым оценкам, составили тысячи компаний и более 50 трлн. руб. В 1994-1995 годах Министерство финансов РФ перешло к финансированию бюджетного дефицита путем выпуска государственных облигаций вместо прямых заимствований у Центрального банка и эмиссии денег. Применение данного финансового инструмента, получившего широкое распространение в мировой практике, осуществлялось не только без учета ситуации в российской экономике, но и при существенных просчетах в финансовой политике. Государственный внутренний , долг в национальной валюте по состоянию на июль 1998 г. достиг 18% ВВП, что приемлемо в условиях экономического роста, но недопустимо в условиях стагнирующей экономики, не способной обслуживать растущий государственный долг. Данная ситуация повторяется в европейской экономике, провоцируя финансовый кризис в Греции, Испании и потенциальный кризис итальянской финансовой системы.

## Структурный анализ активных операций в современной банковской системе Российской Федерации

Прежде, чем подробно анализировать структуру и важнейшие параметры активных операций банковского сектора России, целесообразно рассмотреть его функции, которые можно объединить в три группы (рисунок 11).

Приоритетными функциями банковского сектора финансового рынка являются, во-первых, организация безналичных расчетов, во-вторых, кредитование реального сектора экономики и населения. Остальные функции, в том числе, ресурсное обеспечение инвестиционных проектов, операции на валютном и фондовом рынках являются не более чем источниками дополнительного дохода. Если с функцией расчетов и кредитования домашних хозяйств банковский сектор в основном справляется, то кредитование реального сектора в настоящее время остается наиболее проблемной функцией российского банковского сектора. В отличие от экономически развитых стран, в которых банковский сектор прошел длительный и сложный путь становления, российская банковская система фактически находится в стадии становления. Ее формирование в основном завершилось в 1990-е гг. в условиях непрерывной подстройки под изменения нестабильной макроэкономической ситуации и колебаний на финансовом рынке. Под влиянием кризисов классический механизм функционирования банковского сектора изменился: наиболее распространенным средством платежа после наличных денег стал вексель и другие производные инструменты; реальный сектор оставался основным поставщиком ликвидных банковских ресурсов, однако большая доля ресурсов предприятий не возвращалась в производство, а использовалась для обеспечения спекулятивных операций; ресурсы банковского сектора формировались с использованием «коротких денег», а доля работающих активов стабильно снижалась. Банковский кризис 1998 г. показал необходимость реструктуризации банковского сектора и выявил приоритеты его реформирования. Реструктуризация представляет собой комплекс процедур по рационализации функционирования банковского сектора в соответствии с требованиями внешнего окружения и выработанной стратегией развития. Приводит к оздоровлению банковского сектора и ликвидации неплатежеспособных банков. Реформирование предусматривает рост капитализации банков, совершенствование порядка их лицензирования, переход к Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), стимулирование слияний и поглощений в банковской сфере и т.п. После резкого спада отечественный банковский сектор развивался достаточно интенсивно (Таблица 11).

За период с 1999 по 2001 гг. банковскому сектору удалось преодолеть основные негативные результаты кризиса - был восстановлен общий объем накопленных ресурсов, стабилизировался уровень капитализации банков, достигнуты показатели доходности активных операций, наиболее характерные для развитых стран.

Окончательный выход из кризиса подтверждался фактическими данными: по сравнению с показателями 1998 г. значения основных показателей в 2002 г. существенно улучшились: доля совокупных активов (пассивов) в ВВП возросла с 31,5 до 35,3%; доля капитала банковского сектора в ВВП увеличилась с 4,8 до 5,1%; доля кредитов реальному сектору в ВВП выросла с 8,2 до 13,7%; рост удельного веса депозитов физических лиц в ВВП составил 2,2%, а удельного веса средств, полученных от предприятий и организаций, - 1,8% . По сравнению с 1998 г. банковский сектор стал в большей степени ориентироваться на кредитные операции: только за период с 1999 по 2001 гг. реальный объем банковских кредитов предприятиям увеличился более чем в 2 раза1 .

В рассматриваемом периоде Центральный банк начал мероприятия по реформированию банковской системы, направленной на повышение качества работы коммерческих банков и стимулирование роста ликвидности. Из банковского сектора были удалены наименее устойчивые банки, осуществлены мероприятий по модернизации денежно-кредитной политики и совершенствованию платежной системы, призванные обеспечить ее устойчивость, прозрачность и эффективность с учетом требований международного финансового рынка.

В результате анализа институциональной инфраструктуры банковского сектора в период с 2002 по 2005 гг. можно сделать вывод, что к окончанию данного периода банковская система России включала 1205 банков, за четыре года их число уменьшилось на 71, а количество небанковских кредитных организаций увеличилось с 43 до 48 (таблица 11). Организационно-правовой статус действующих кредитных организаций (КО) характеризовался показателями таблицы 12.

Высокий уровень концентрации банковского сектора в международной практике не является чем-то уникальным. В частности, на долю пяти крупнейших коммерческих банков в Швеции приходится 90% активов, в Канаде - 87%, в Нидерландах, Швейцарии и Бельгии - 80-85%, в Чехии -66%, в Испании - 55%, в Венгрии - 51%, в Польше - 48%, в Индии - 42%.

## Перспективные повышения эффективности активных операций банков на финансовом рынке

Общепризнанным является тот факт, что роль банковского сектора на финансовом рынке начала меняться. Банковский продукт трансформируется в универсальный продукт финансового рынка. Усилия, предпринимаемые банковским сектором по аккумулированию финансовых ресурсов, заставляют банки выходить за рамки традиционных банковских продуктов и предлагать себя на других сегментах финансового рынка. С учетом изложенного можно сформулировать дополнительные приоритеты, косвенно влияющие на эффективность активных операций банков: усиление роли банковского сектора в ходе реализации государственной экономической политики; расширение активных операций на основе гибких двусторонних соглашений с крупными клиентами; учет воздействия международной конкуренции между банковским сектором и другими участниками финансового рынка в процессе перетока активов для стимулирования производств, ориентированных на внутренний рынок; усиление влияния научно обоснованных подходов к регулированию процесса денежного обращения и других активных операций; адаптация стратегий банков к требованиям проектного финансирования крупных экономических субъектов с использованием механизма кобрендинга и брендшеринга; повышение качества финансовых услуг и банковских продуктов для расширения портфелей и диверсификации финансового рынка. Участие банков в процессе формирования адекватной инфраструктуры финансового рынка, в том числе, для расширения активных операций, как правило, должно включаться в программы повышения эффективности как одна из ветвей общего дерева целей. Формирование практически нового банковского сектора финансового рынка на начальном этапе экономических реформ стало одним из наиболее ярких событий в российском экономике. Именно банковский сектор стал проводником экономических реформ, создавая реальный рынок продуктов, отрабатывая новые экономические идеи, трансформируя экономические отношения. Именно поэтому в современных условиях, когда сырьевая парадигма развития национальной экономики себя практически исчерпала, именно банковский сектор может стать катализатором экономических изменений в структуре производства. Изменение приоритетов в направлениях осуществления активных операций может привести к появлению новых нефинансовых секторов экономики, которые помогут стране избавиться от сырьевой зависимости. Однако данная задача может натолкнуться на противодействие зарубежных конкурентов, которые не заинтересованы в повышении конкурентоспособной российской экономики. Таким образом, повышая эффективность активных операций на российском финансовом рынке, отечественный банковский сектор может решить две взаимосвязанные и очень важные для экономики задачи: во первых, создать предпосылки для роста собственной конкурентоспособности; во-вторых, обеспечить развитие нефинансовых секторов экономики и снижения ее зависимости от зарубежных источников финансирования даже в условиях колебания цен на энергоносители. Банковский сектор аккумулирует значительные финансовые ресурсы разной степени длительности, именно поэтому акцент в активных операциях банков в ближайшее время должен постепенно сместиться в сторону реализации долгосрочных проектов. В настоящее время доля подобных проектов все еще незначительна. Коммерческие банки могут стать важным компонентом национальной финансовой инфраструктуры в рамках реализации проекта по созданию международного финансового центра.

Использование механизма международного брендшеринга позволит снизить финансовые риски иностранных инвесторов и повысить привлекательность российского финансового рынка для более консервативных игроков. Часть инвестиционных рисков могут взять на себя российские банки, однако для реализации программ партнерства необходимо повысить качество персонала и изменить корпоративную культуру работников. Повышение эффективности активных операций придаст ощутимый стимул развитию экономики отдельных территорий.

Как уже указывалось ранее, формирование банковских пулов с использованием механизмов кобрендинга и брендшеринга может стать наиболее востребованным инструментом повышения эффективности. Только в результате консолидации усилий банки могут осуществлять совместные проекты достаточно серьезного уровня (рисунок 13).

Для повышения эффективности активных операций в банковском секторе целесообразно реализовать комплекс мер по стимулированию и поддержке мелких и средних локальных банков. Соответствие масштабов банка требованиям локального рынка позволит повысить масштабы финансового обеспечения малого и среднего бизнеса в нефинансовых секторах экономики. В этой связи, парадигма кобрендинга может быть реализована в форме обществ взаимного кредита, кредитных товариществ, локальных финансовых пулов.

Что касается приоритетов развития финансового рынка в целом, то использование в чистом виде англо-американской или романо-германскои не представляется целесообразным. Главным недостатком немецкой модели является ограничение, в соответствии с которым участниками фондового рынка могут быть только банки. По нашему мнению, современные задачи российского финансового рынка заключаются в том, чтобы привлечь на фондовый рынок как можно больше нетрадиционных игроков, чтобы в операциях задействовались средства не только банков, но и небанковских организаций, имеющих соответствую лицензию, домашних хозяйств и предприятий нефинансового сектора.

В функциональную инфраструктуру финансового рынка могут войти такие специфические субъекты, как банки инновационного финансирования и специализированные венчурные фонды, исключительной компетенцией которых является ресурсное обеспечение научно-исследовательской и опытно-конструкторской деятельности, финансирование внедренческой деятельности малых и средних предприятий, поддержка территориальных бизнес-инкубаторов.