Горбунов Геннадий Борисович. Реальная экономика и банковский сектор в современной России: вопросы соответствия и эффективного взаимодействия : вопросы соответствия и эффективного взаимодействия : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2006 198 с. РГБ ОД, 61:06-8/2553

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Проблемы развития реальной экономики и банковского сектора 17

1.1 Реальная российская экономика: потребности и возможности развития 17

1.2. Состояние и приоритетные проблемы развития банковского сектора 31

1.2.1. Исходные данные и оценки 31

1.2.2. Деятельность Банка России как регулятора банковского сектора 39

1.2.3. Факторы, сдерживающие развитие банковского сектора страны: анализ позиций 59

1.2.4. О системных характеристиках банковского сектора России 76

Глава 2. Проблемы и перспективы повышения степени соответствия между банковским и реальным секторами экономики 82

2.1. Взаимодействие между секторами экономики: состояние и проблемы 82

2.1.1. Общие оценки ситуации 82

2.1.2. Может ли банковский сектор быть «мотором» для всей экономики 88

2.1.3. Два сектора экономики: характер и уровень взаимодействия 94

-О слабости и силе российского банковского сектора 94

-О функциях (роли) банков в экономике 97

-Спрос реального сектора на услуги банков и степень его удовлетворения 102

2.1.4. Может ли банковский сектор развиваться быстрее реального сектора 117

2.2. Стратегии развития банковской системы: сравнительный анализ 121

2.3. Меры совершенствования взаимодействия реальной экономики и банковского сектора: анализ предложений 149

Заключение 163

Библиография 181

Приложения

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**

Банковский сектор (совокупность действующих в стране кредитных организаций) является неотъемлемым и весьма важным структурным элементом рыночной экономики. Он призван играть чрезвычайно важную роль в экономике - сопровождать доступными ему средствами и инструментами экономический прогресс предприятий, организаций и населения, обеспечивая всех указанных субъектов хозяйствования качественным и доступным банковским обслуживанием, которое ничем не может быть заменено.

Двухуровневая банковская система в России существует немногим более 15 лет. За этот короткий промежуток времени молодая банковская система прошла через ряд серьезных испытаний, включая финансовый кризис 1998 г., продемонстрировав при этом замечательную выживаемость. Несмотря на тяжелые потрясения и в целом неблагоприятную экономическую и политическую внешнюю среду банковский сектор России вышел из кризисного состояния и даже превзошел докризисный уровень своего развития и продолжает развиваться.

Однако задачи, стоящие перед банковским сектором страны, все время усложняются. Российская экономика в целом переживает в известном смысле переломный исторический момент как в плане определения ее места в мировой экономике, все более испытывающей на себе тенденции глобализации, так и с точки зрения неотложной необходимости решения крупнейших и чрезвычайно сложных проблем, накопившихся за последние десятилетия в ней самой. Все такого рода проблемы не могут эффективно решаться без участия банков, а последние должны быть в состоянии принять на себя такую ответственность.

По мнению руководства Центрального банка РФ, перед банковской системой страны стоит несколько вызовов, не ответить достойно на которые невозможно1. Главным вызовом времени считается процесс глобализации, который не обходит стороной и Россию и с которым связаны некоторые новые тенденции в российском банковском секторе (прежде всего возможность оказания иностранными банками трансграничных услуг клиентам из России). Еще один важнейший вопрос, который

1 Козлов А.А. Выступление на XIV международном банковском конгрессе (июнь 2005 г.) //Вестник Банка России. 2005. №30.

4 стоит перед кредитными организациями и Банком России, - как освободиться от ошибок прошлого, которых было немало. Третий вызов - необходимость внедрения в кредитные организации современных принципов управления. И, наконец, четвертый, самый, видимо, главный, - как банки должны способствовать экономическому развитию страны. По каждому из этих ключевых вопросов необходимо четко определиться на уровне глобальной стратегии и найти конкретные пути их решения.

На наш взгляд, наиболее важным из названных вызовов времени, в той или иной мере вбирающим в себя и остальные, является последний вопрос - о том, как отечественные банки должны и могут способствовать росту отечественной экономики, или, иначе говоря, вопрос о том, как могут и должны взаимодействовать два сектора нашей экономики - реальный и банковский.

Банковскому сектору необходимо мощное развитие и рационализация его отношений взаимодействия с реальным сектором экономики. По сути речь идет о том, что банковскому сектору для его дальнейшего здорового развития необходимы соответствующие обоснованная стратегия на ряд лет вперед и программа действий, способных практически реализовать идеи и положения такой стратегии.

При этом, думается, центральными следует считать не сами по себе задачи автономного развития банковского сектора как такового, а задачи, связанные с уровнем и качеством его взаимодействия с реальным, нефинансовым сектором. Данный взгляд предполагает, что только в ходе качественного взаимодействия между названными секторами первый из них (банковский) может получать необходимые ему ресурсы и вообще шанс на дальнейшее развитие, а второй (нефинансовый) может рассчитывать на приемлемое банковское обслуживание в таких масштабах, которые зависят именно от характера и уровня взаимодействия между указанными сторонами отношений,

Характер и уровень взаимодействия реального и банковского секторов российской экономики на современном этапе вызывают массу вопросов, в том числе остро дискуссионных (основные из них анализируются в настоящей диссертации), что проявляется в различных формах.

В частности, в апреле 2005 г. Правительство РФ и Центральный банк РФ утвердили вторую уже *Стратегию развития банковского сектора РФ на период до 2008*г., однако и в этом документе нет приемлемых ответов на многие из указанных вопросов. То же можно сказать и о *Стратегии повышения конкурентоспособности национальной банковской системы РФ,*принятой в то же время на очередном съезде Ассоциации российских банков.

5 Вышеизложенное, как представляется, обусловливает актуальность выбранной темы исследования.

Разработанность проблемы

В выступлении А. Козлова, на которое выше дана ссылка, имевшем место летом 2005 г., в отношении того, как способствовать экономическому развитию страны, было сказано следующее:

*«Необходима четкая государственная экономическая стратегия, если хотите, социальный заказ, поставленный перед банковской системой, и определение ориентиров этого социального заказа - что именно государство ждет от банковской системы. При этом очень важными являются вопросы о том, какие мотивации к развитию и структурированию банковского сектора необходимо создать, как именно предполагается стимулировать развитие банковского сектора и в каком направлении. Эти вопросы мы обязательно должны обсудить... На некоторые из них дает ответ новая Стратегия развития банковского сектора. В частности, в значительной степени ответ найден на вопрос о перспективах развития государственных банков. (...) ...мы готовы сформулировать заказ банковской системы фундаментальной экономической науке. Завтра ... пройдет специальная научная секция, посвященная идеям и находкам, которые российская экономическая наука может предложить банкирам для рассмотрения и реализации. Мне бы хотелось, чтобы конгресс ответил на вопрос: «Что банковская система может сделать для экономики страны и как этому способствовать?».*

Как видно из этого, один из главных руководителей Банка России полагает, что рассматриваемая проблема не только не разработана, не решена наукой, но даже ставится как таковая впервые. И это во многом справедливое суждение в первой его части.

Вместе с тем по меньшей мере неточно утверждать, будто отечественная экономическая, банковская наука пока вообще не рассматривала данную проблему и ничего не предлагала для ее решения. На самом деле многие ученые и практики высказывались по этой проблеме, в том числе в работах, специально посвященных этому вопросу, и формулировали свои оценки, выводы и предложения, включая предложения практического характера. Здесь в первую очередь можно указать работы и публичные выступления таких специалистов, как Захаров B.C., Козлов А.А., Лаврушин О.И., Мурычев А.В., Симановский А.Ю., Тавасиев A.M., Тосунян Г.А.

Тем не менее проблема изучена явно недостаточно. Многие ее аспекты остаются, как уже отмечалось, спорными и, следовательно, нуждающимися в дальней-

шем, более глубоком и комплексном исследовании. Более того, по многим вопросам проблемы сложились и продолжают существовать превратные, подчас просто фантастические представления мифического свойства, которые желательно преодолеть как можно быстрее.

Необходимо принять во внимание **и**такое обстоятельство. Крупных, фундаментальных работ, специально посвященных вопросам взаимодействия реального сектора и банковского сектора российской экономики на текущем этапе развития, пока не было. С другой стороны, данным вопросам немалое внимание уделяют многие практикующие банкиры, публикуя иногда статьи с соответствующим содержанием, но чаще выступая со своими мыслями на разных банковских форумах и совещаниях. Много интересного и полезного встречается в итоговых документах таких мероприятий, однако все подобные материалы в научный оборот фактически еще не введены, что также сказывается на восприятии степени разработанности проблемы.

**Цель диссертационного исследования**

С учетом вышеизложенного целью настоящего диссертационного исследования является разработка концептуальных подходов и обоснование комплекса реалистичных характеристик возможного и должного взаимодействия между банковским и реальным секторами российской экономики, а также практических рекомендаций, направленных на совершенствование и рационализацию такого взаимодействия в интересах обеспечения экономического роста страны.

**Решаемые задачи**

Необходимость достижения поставленной цели исследования требовала, в частности:

оценить реальное состояние российской экономики на современном этапе, выявить ее основные тенденции, проблемы и потребности, а также меры, намечаемые и принимаемые государственными органами управления для решения таких проблем;

дать оценку современного состояния банковского сектора России, выявить и проанализировать приоритетные проблемы его дальнейшего развития, включая такие аспекты, как:

а) характерные особенности хода развития банковского сектора в последние  
годы;

б) анализ деятельности Банка России как главного регулятора банковского  
сектора;

в) анализ позиций, высказываемых относительно факторов, сдерживающих  
развитие банковского дела в стране;

г) уровень соответствия имеющегося банковского сектора критериям полно  
ценной, зрелой банковской системы (оценка характера и объема практической рабо  
ты, связанной с реформированием банковского дела в стране);

определить основы взаимодействия реального и банковского секторов эконо  
мики, сегодняшнее состояние и реальные проблемы такого взаимодействия,  
включая такие аспекты, как:

а) оценка текущей ситуации в рассматриваемой сфере;

б) анализ существующих на этот счет основных позиций;

в) выделение вопросов, требующих дополнительных исследований и выра  
ботка собственных позиций по таким вопросам;

г) оценка фактического уровня и характера взаимодействия банковского и ре  
ального секторов;

проанализировать непосредственно и в сравнительном плане две стратегии развития банковского сектора России, фактически имеющиеся на сегодняшний день, выделить их достоинства и недостатки;

рассмотреть содержательно предлагаемые специалистами другие меры, ориентированные на повышение результативности взаимодействия реального и банковского секторов экономики, выделить из них приемлемые и спорные. Объект исследования

Объектом данного исследования являются процессы развития реального и банковского секторов экономики России в их взаимодействии на современном этапе.

**Предмет исследования**

В качестве предмета исследования рассматривается совокупность вопросов, связанных с созданием более эффективных механизмов взаимодействия банковского и реального секторов в интересах обеспечения более высоких показателей экономического и социального развития страны.

В ходе анализа названного предмета исследования рассматриваются вопросы, связанные как со стратегическими аспектами развития банковского дела, так и текущим функционированием коммерческих банков и регулированием их деятельности со стороны Банка России.

**Теоретико-методологическая основа и информационная база исследования**

Теоретической и методологической базой диссертации послужили:

а) существенные положения по банковскому делу, содержащиеся прежде все  
го в работах отечественных ученых, посвященных общим проблемам организации и  
регулирования деятельности кредитных организаций, их места и роли в экономике и  
проблемам лучшего выполнения ими этой роли;

б) существенные положения, обнаруженные в публикациях в печати специа  
листов-практиков:

в) выводы, которые позволяет сделать обобщение соответствующего отече  
ственного и международного опыта;

г) законодательные акты и нормативные документы Банка России.

В процессе работы применялись общенаучные методы и приемы: научной абстракции, системный подход, анализа и синтеза, сравнения и др., статистический анализ.

Информационной базой исследования послужили статистические данные федерального органа по статистике, статистические и другие материалы Банка России, банковских ассоциаций, другие данные, содержащиеся в публикациях в печати.

Научная новизна исследования

Научная новизна настоящего исследования состоит в разработке и обосновании теоретических положений, позволяющих адекватно и реалистично рассматривать характер и оценивать качество и уровень взаимодействия банковского и реального секторов экономики, а также предложений и рекомендаций, направленных на углубление научных исследований и дальнейшее практическое совершенствование механизмов указанного взаимодействия на современном этапе.

Основные результаты, характеризующие научную новизну диссертационной работы и выносимые на защиту, отражены в следующих пунктах.

(Ї] Фактически впервые показано, что современный банковский сектор России является достаточно эффективной и привлекательной для бизнеса отраслью экономики.

На основе документов комплексно проанализирована деятельность Банка России как главного регулятора банковского сектора за 2002-2005 годы и сделаны выводы о позитивных результатах и недостатках указанной деятельности.

Одно из важных направлений деятельности ЦБ РФ - его взаимодействие с ассоциациями коммерческих кредитных организаций. Такое взаимодействие еще не стало системным и в должной мере эффективным (отсутствует законодательно закрепленный регламент взаимодействия между регулирующими органами и организациями, представляющими нижний уровень банковской системы). Без учета же ра-

ционального консолидированного мнения банковского сообщества современную эффективную банковскую систему построить невозможно. Поэтому в диссертации предлагается законодательно и нормативно закрепить работающий организационный механизм обязательного и равноправного участия крупных общественных объединений кредитных организаций в процессах принятия относящихся к банковской сфере важных документов стратегического и нормативного характера.

|з[ Впервые выявлены практически все основные факторы, препятствующими развитию банковской сферы на современном этапе. При этом известные из источников факторы проанализированы с целью определения их действительного содержания и значения, а также с точки зрения того, как они аргументированы, Кроме того, автор диссертации расширяет перечень таких факторов.

В итоге в данный перечень включены следующие факторы: слабое развитие отечественного финансового рынка в целом, элементом которого выступает рынок банковских услуг; сохранение в экономике страны целого ряда неблагоприятных обстоятельств; попытки создания банковской системы фактически в отрыве от остальной экономики; специфическое отношение властей к проблемам банковского сектора; отсутствие у банков должных возможностей и стимулов выдавать кредиты, в т.ч. долгосрочные, широкому спектру клиентов по доступным для них ценам; низкая монетизация экономики России; структура формирования накоплений в ряде отраслей отечественной экономики, не позволяющая банковскому сектору нормально развиваться и хорошо выполнять свои функции (крупнейшие российские корпорации концентрируют свои финансовые ресурсы не в российских банках, а за рубежом); несовершенство структуры банковской системы (сектора); низкий уровень конкуренции или ее отсутствие на многих сегментах рынка банковских услуг, особенно в регионах; крайне низкая, как считается, капитализация банковской системы России; различия в политике руководства разных регионов по отношению к банкам; административное и финансово недешевое бремя, наложенное на банки в виде необходимости выполнения целого ряда не свойственных им функций; необходимость тратить значительные силы, время и деньги на составление и представление огромного объема всевозможной отчетности в различные органы.

Существуют тормозящие развитие банковского дела факторы, которые лежат на стороне самих коммерческих банков. В их числе: неразвитые системы управления, слабое бизнес-планирование, неудовлетворительный уровень руководства отдельных банков, ориентация некоторых из них на оказание сомнительных услуг и

недобросовестную коммерческую практику, фиктивный характер части капитала отдельных банков; недостаток профессионализма у части банковского менеджмента.

К обстоятельствам, препятствующим развитию банковской сферы, автор считает необходимым добавить также следующие: бедность реальных и потенциальных клиентов банков - огромного числа убыточных и малорентабельных предприятий и организаций, десятков миллионов людей с малыми доходами; незнание или слишком поверхностное знание сотрудниками многих банков специфики деятельности своих клиентов - производственных предприятий; слабая отработанность во многих банках даже основных банковских финансовых технологий, не говоря уже о технологиях управленческих; отсутствие практически в каждом банке полноценного и внутренне непротиворечивого комплекта внутренней управленческой и регламентирующей документации; тяга банков к секретности, к «тайнам», т.е. к далеко не всегда оправданной закрытости для клиентов.

Отдельно выделены следующие основные препятствия в организации процесса кредитования в банках: отсутствие культуры ведения бизнеса у большинства субъектов экономики; высокие риски кредитования предприятий и организаций всех форм собственности и любых размеров, обусловленные, в частности, неэффективной структурой экономики, дефектами управления и низкой транспарентностью заемщиков, отсутствием у многих из них ликвидного имущества или гарантий и поручительств; недостаточный уровень защиты прав и интересов кредиторов; нехватка долгосрочных ресурсов для финансирования.

Среди факторов, тормозящих банковское дело в целом, отдельно анализируются два следующих фактора.

Несовершенство структуры банковской системы (сектора) России имеет ряд форм проявления - неравномерность географического распределения кредитных организаций по территории страны, явная недостаточность развития низовой, первичной сети банков во многих регионах страны, чрезвычайно большой разрыв в обеспеченности банковскими услугами между регионами, дефицит в стране действительно крупных по самым строгим меркам банков.

Если на основе этих фактов рассуждать о реальном состоянии структуры банковского сектора формально, то можно прийти к «очевидному» выводу, что ни по «густоте» сети своих учреждений, ни по размерам имеющиеся банки не адекватны потребностям экономики России. Между тем, как доказывается в диссертации, такой вывод нельзя признать обоснованным.

Сюда же примыкает вопрос об уровне капитализации банковской системы России. Практически все считают, что этот уровень крайне или недопустимо низок по сравнению, например, с каким-нибудь даже отдельным западным банком; подчеркивается, что именно этим и обусловливается «общая слабость» как банковской системы (сектора) в целом, так и подавляющего большинства банков.

В диссертации обосновывается, что такой подход к сравнительным оценкам банковских систем в целом представляется не очень корректным, поскольку в нем явно присутствует элемент определения «средней температуры по больнице». Даже в самых промышленно и рыночно высокоразвитых странах абсолютное большинство банков-организации мелкие и средние, которым большие капиталы и не нужны.

Банк и его капитал (возможный и необходимый ему) - понятия, производные от возможностей, желаний и потребностей клиентуры. В этом аспекте к разным банкам необходим дифференцированный подход, а в этих рамках невозможно корректно судить о достаточности или недостаточности у банка капитала, если не принимать во внимание характер его клиентуры и объем платежеспособного спроса последней на банковские продукты (услуги). Разговоры о недокапитализированности российского банковского сектора в целом в такой общей постановке во многом беспредметны и неконструктивны.

Решение вопроса о недокапитализированности российской банковской сферы следует «спустить» на уровень отдельных регионов, секторов экономики и, главное, конкретных банков. Тогда глобальная, во многом неопределенная, нечеткая проблема «повышения капитализации банковской системы» закономерно сведется к необходимости решения совершенно конкретных и действительно актуальных задач типа: а) создания минимально необходимой сети банковских учреждений в конкретных регионах фактически с нуля; б) увеличения такой сети в других регионах; в) развития продуктового ряда; г) наращивания до определенного минимума размеров капиталов отдельных (но далеко не всех) групп банков. Такие реальные задачи могли бы составить основу соответствующих общероссийской и региональных программ развития банковского сектора и банковского дела.

Для повышения капитализации банковского сектора (или определенных групп банков), по мнению диссертанта, имело бы смысл резко ограничить или вообще лишить банки права в какой бы то ни было форме вкладывать свои свободные средства в уставные капиталы нефинансовых предприятий и организаций. Тем самым была бы выполнена норма ст. 5 Закона «О *банках и банковской деятельности»,*которая запрещает кредитным организациям заниматься производственной, торговой и

12 страховой деятельностью и последние могли бы в большей мере или полностью сосредоточиться на собственно банковской деятельности;

Недокапитализированность банковского сектора, там, где она действительно имеет место, не в последнюю очередь связана с недокапитализацией отраслей реальной экономики, на что в свою очередь сильнейшим образом влияет вывоз российского капитала за рубеж. С этой и других точек зрения, как полагает автор диссертации, реальный и банковский секторы отечественной экономики вполне соответствуют друг другу.

В последние годы капитал банков растет хорошими темпами. Но происходит это в основном за счет рекапитализации их собственной прибыли. Другие источники наращивания капиталов банков пока используются недостаточно активно. Беснес-сообщество еще не осознало в полной мере инвестиционную привлекательность российского банковского сектора.

*Щ*Рассматривая вопрос о том, можно ли считать системой ту совокупность кредитных организаций, которая сейчас действует в стране, автор приходит к следующим новым выводам.

Предложенные отечественными учеными критерии банковской системы обозначают некое ее идеальное состояние, к которому безусловно необходимо стремиться, но которое в полном объеме в жизни недостижимо.

Исходя из этого формулируются две ключевые научные и практические задачи для рассматриваемой проблемы применительно к каждой стране: а) определения того уровня зрелости совокупности действующих в национальной экономике кредитных организаций (количественные и качественные параметры), который можно было бы считать минимально допустимым для данной страны на данном этапе ее развития, т.е. высоты «планки», ниже которой понятие «банковская система» просто теряет смысл; б) определения того места, на котором совокупность действующих в национальной экономике кредитных организаций находится в данный момент относительно указанного минимально допустимого уровня системы (или относительно ее идеального состояния).

Целесообразно выделить основной или главный критерий системности, на основе которого можно было бы более или менее уверенно судить о том, насколько действующая в стране совокупность кредитных организаций приближается к указанному выше минимально допустимому уровню или к идеальному состоянию системы.

В качестве такого решающего критерия в диссертации предлагается рассматривать критерий меры саморазвития системы, т.е. ее способность по возможности

13 эффективно противостоять угрозам стабильности и способность совершенствоваться, находить верный вектор развития в новых условиях, своевременно приспосабливаясь к меняющимся обстоятельствам.

По данному критерию совокупность российских кредитных организаций после 1998 г. продемонстрировала весьма высокий уровень своей системности.

*Щ*В диссертации показано, что в обществе распространены самые разные заблуждения, предрассудки, мифические представления о состоянии банковского дела в стране, о месте и роли банковского сектора в экономической системе, о взаимодействии банковского сектора с реальным сектором экономики.

В работе показано, какие обстоятельства лежат в основе таких заблуждений и на какие ключевые вопросы следует ответить, чтобы преодолеть мифические представления относительно банков.

По мнению диссертанта, ключевую роль в мифологизации банковской проблематики играет «вменение» банковскому сектору обязанности стать важнейшим механизмом («мотором») обеспечения устойчивого экономического роста страны.

В этой связи доказывается, что банковский сектор может и должен быть мотором экономического развития, но лишь в составе множества других «моторов». Более того, он может считаться только одним из дополнительных двигателей экономического роста, поскольку фундаментальные движущие силы экономики находятся в сфере материального производства.

U О том, слаб или силен банковский сектор, принято судить по величинам таких относительных и условных показателей, как отношение активов, капиталов банков, выданных ими кредитов и других количественных параметров их деятельности к ВВП. Используя данный инструментарий, отдельные специалисты уже относительно давно показали, что российский банковский сектор нельзя называть слабым (по крайней мере относительно реального сектора отечественной экономики).

В то же время представленный выше подход к проблеме оценке развитости банковского сектора, по мнению диссертанта, следует дополнить и в определенной мере обогатить еще одним способом. В его основе должна лежать по возможности прямая оценка того, как банки в своей совокупности справляются с предъявленными им потребностями клиентов в банковских услугах.

Анализ фактического характера и уровня взаимодействия банков и реального сектора российской экономики позволил автору сделать следующие новые выводы:

а) спрос предприятий и организаций реального сектора экономики на банковские услуги относительно высок в части «привычных» услуг, хотя в продуктовом ас-

14 пекте является достаточно ограниченным (многие услуги, которые банки готовы предоставлять, оказываются мало востребованными);

б) финансово наиболее успешные предприятия и организации относительно  
меньше заинтересованы в приобретении банковских услуг, так как имеют возмож  
ность решать свои проблемы в большей степени на счет собственных средств.

Автор полагает, что это правильное поведение. Нормально функционирующее предприятие и должно развиваться преимущественно за счет собственных средств. В этой связи диссертант считает необходимым согласиться со специалистами, полагающими, что банки и не должны быть основным источником инвестиционных (крупных и долгосрочных) вложений в экономику:

в) степень удовлетворения спроса предприятий и организаций на банковские  
услуги в целом можно считать вполне удовлетворительным.

Непростыми, противоречивыми остаются отношения банков с клиентами в части кредитных услуг, причем обе стороны имеют основания для недовольства друг другом. Так, опросы показывают, что критериям хорошей кредитоспособности отвечает не более 10% предприятий. Поэтому изложенные в диссертации факты и оценки позволяют утверждать; в рамках имеющихся условий российские банки на современном этапе делают для реальной экономики в области кредитования и иного размещения средств даже не максимум возможного, а больше.

В диссертации сделан вывод, что имеет место такая опасная тенденция, как использование краткосрочных обязательств в качестве источника выдачи средне- и долгосрочных кредитов в таких масштабах, которые трудно признать безопасными. Фактически наши банки активно наращивают объемы кредитования реального сектора экономики, беря на себя чрезмерные риски, и в этой ситуации подталкивать банки к более массивным вливаниям финансов в этот сектор - значит провоцировать разорение многих из них.

Кроме того, в диссертации доказывается, что в средне- и тем более в долгосрочной перспективе банковский сектор не может и не должен развиваться быстрее сектора реального.

@ Впервые проведенный в диссертации сравнительный анализ двух стратегий развития банковской системы показал, что *Стратегия*Правительства РФ и Банка России и *Стратегия*АРБ не в полной мере соответствуют требованиям, которым должна отвечать стратегия. Самым крупным их недостатком структурного характера следует признать отсутствие в документах или в возможных приложениях к ним конкретных программ и планов, вокруг которых можно было бы организовать совмест-

ные целенаправленные действия банковского и вообще предпринимательского сообщества, необходимые для решения назревших в этой сфере проблем.

Кроме того, в двух стратегиях имеются концептуально не согласующиеся между собой позиции, ряд принципиальных вопросов предлагается решать по-разному, что делает само их решение проблематичным.

В то же время обе концепции близко сходятся в таких пунктах, как: а) неадекватная оценка уровня инвестиционной привлекательности отечественной банковской сферы и уровня рентабельности банковской деятельности в стране; б) неадекватное понимание их авторами потенциальной роли и значимости банковского сектора в обеспечении экономического роста страны, в требовании одних и обещании других сделать банки главным «мотором» такого роста,

Поэтому по-прежнему актуальной остается задача разработки стратегии развития банковского сектора страны, которая бы отвечала подтверждаемым наукой и передовым опытом качественным требованиям к технологии разработки и содержанию подобных документов;

Впервые проведенный в диссертации анализ многочисленных предложений ученых и банкиров в части того, какие меры и действия необходимы для совершенствования взаимодействия реальной экономики и банковского сектора, позволил выделить два подхода к данной проблеме: а) сугубо «банкирский», являющийся односторонним, ограниченным; б) «межсекторальный», предполагающий взгляд на проблему с точки зрения взаимодействия между банковским и реальным секторами экономики.

В этом последнем случае, наиболее продуктивном, автор предлагает идти по пути институционального и организационного объединения усилий представителей обоих названных секторов.

Что касается конкретных предложений и предлагаемых различными специалистами практических мер, то анализ позволил разделить их на две группы: 1) приемлемые (обоснованные); 2) спорные, скорее неприемлемые.

**Практическая значимость**

Практическая значимость проведенного исследования определяется тем, что оно представляет собой оригинальное исследование одной из наиболее актуальных экономических проблем современной России, решение которой имеет большое прикладное значение.

Результаты и выводы исследования могут использовать:

- регулирующие банковскую деятельность органы при разработке новых или  
дальнейшем совершенствовании действующих нормативных документов, регули  
рующих развитие банковской системы страны, ее взаимодействие с реальным сек  
тором экономики, а также взаимоотношения Банка России, коммерческих банков и  
их организаций;

- коммерческие банки и предприятия реального сектора экономики и их обще  
ственные объединения (ассоциации, союзы), разрабатывающие свои концепции  
стратегического развития и определяющие свое место в развивающейся экономиче  
ской системе России,

Материалы диссертации могут быть также использованы при проведении лекций и практических занятий в вузах в процессе преподавания дисциплин «Банковское дело», «Государственное регулирование и саморегулирование банковской деятельности», «Антикризисное управление кредитными организациями», «Предприятия и банки», в образовательных программах повышения квалификации банковских работников и работников предприятий и организаций реального сектора экономики.

**Достоверность выводов**

Достоверность выводов, сформулированных в диссертационной работе, обеспечена привлечением автором широкого теоретического и практического материала, использованием достаточной нормативной и статистической базы.

**Апробация результатов исследования**

Результаты диссертационного исследования докладывались автором и обсуждались на научном семинаре кафедры управления банковской деятельностью ГУУ (ноябрь 2005 г.). Основные выводы и положения, содержащиеся в диссертации, изложены автором в 5 опубликованных печатных работах общим объемом в 4,7 п.л., из которых авторских - 3,55 п.л.

**Структура**и объем **работы**

Диссертация состоит из Введения, двух глав, Заключения, библиографического списка и четырех приложений. Работа изложена на 180 страницах (без библиографии и приложений) и содержит 23 таблицы и 9 графиков.

## Реальная российская экономика: потребности и возможности развития

Развитие российской экономики в последние 3-5 лет характеризуется, по официальным данным, более высокими, чем прежде, темпами роста производства товаров и услуг1. Этому способствовало главным образом благоприятное сочетание внешних факторов. Во-первых, цены на сырьевой экспорт, особенно на нефть, находились на высоком уровне, достигнув в 2004-2005 гг. небывалых исторических максимумов. Во-вторых, в результате падения процентных ставок на мировых рынках капитала и ослабления доллара США относительно других ведущих мировых валют относительно усилился приток капитала в российскую экономику в форме денежных заимствований российских компаний и банков за рубежом.

Снижение процентных ставок на международном рынке капитала позволило российским компаниям привлечь для инвестиций дополнительные ресурсы из-за рубежа сроком на 3-5 лет на довольно выгодных условиях. Снижение ставок по заемному капиталу вместе с падением привлекательности долларовых активов вызвало снижение ставок и на внутреннем финансовом рынке, что в свою очередь стало причиной снижения банками ставок по рублевым кредитам и позволило существенно увеличить кредиты сектору нефинансовых предприятий.

Платежный баланс РФ в 2004 г., за который имеются полные данные, оставался сильным. Благоприятная ценовая конъюнктура и рост физических объемов вывозимых и ввозимых товаров позволили расширить экспорт и импорт и существенно увеличить их стоимостные объемы (указанные процессы продолжались и в 2005 г.)..

По сравнению с 2003 г. экспорт товаров возрос на 35% - до 183,5 млрд долл. США (при этом рост стоимости поставок за рубеж отмечен не только по топливно-энергетическим товарам, но и по большинству других товарных групп), импорт това 1 См., в частности: Отчет Центрального банка РФ о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2003 г.; Годовой отчет Банка России за 2003 год; Итоги развития банковского сектора и банковского надзора за 2002-2004 годы; Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2004 г.; Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2005 г.; Отчет Центрального банка РФ о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2004 г. ров увеличился почти на 27% - до 96 с лишним млрд долл. США (наиболее интенсивно увеличивался ввоз товаров инвестиционного назначения).

Активное сальдо счета текущих операций складывается на рекордно высоком уровне. Относительно предыдущего года оно возросло в 1,7 раза - до 60 млрд долл. США (10,3% к ВВП), в 2003 г. оно составляло 35,4 млрд долл. США (8,2% к ВВП).

Положительное сальдо торгового баланса достигло максимального значения - 87 млрд долл. США против 60 млрд долл. США в 2003 г.

Международный оборот услуг в январе-сентябре 2004 г. вырос на 26% при опережающем росте их импорта (на 29%). В результате отрицательное сальдо баланса услуг увеличилось за указанный период до 11 млрд долл. США против 7,8 млрд долл. США в соответствующий период 2003 г.

Баланс инвестиционных доходов также оказался дефицитным (данные за 9 месяцев 2004 г.). Дефицит составил 10,3 млрд долл. США против 9 млрд долл. США за соответствующий период 2003 г., что было связано с внешнеэкономической деятельностью сектора нефинансовых предприятий, активно привлекавшего в последние годы иностранный капитал (только за 2003 г. его внешняя задолженность увеличилась на 21,3 млрд долл. США). Полученные этими предприятиями в январе-сентябре 2004 г. доходы от внешних инвестиций составили 1,9 млрд долл. США, в то время как соответствующие платежи в пользу нерезидентов оценивались в 9,9 млрд долл. США. Правда, рост внешних финансовых обязательств экономики в 2004 г. был несколько ниже, чем в предшествовавшем году.

Между тем вывоз капитала резидентами (прирост иностранных активов без учета валютных резервов) увеличился и составил в январе-сентябре 2004 г. около 29 млрд долл. США. Чистый вывоз капитала частным сектором экономики в условиях либерализации валютного законодательства РФ и роста процентных ставок на международных финансовых рынках возрос с 1,9 млрд долл. США в 2003 г. до 9,4 млрд долл. США в 2004 г. (см. также табл. 1.1).

Вместе с тем официальные золотовалютные резервы РФ, составлявшие в начале 2004 г. 77 млрд долл. США, возросли за год в 1,6 раза и на 1.01.2005 г. составили 124,5 млрд долл. США, что способствовало укреплению финансовой стабильности. В последующем объем указанных резервов продолжал быстро расти и составил на 1.07.2005 г. почти 152 млрд долл., на конец января 2006 г. - более 188 млрд долл.

## Состояние и приоритетные проблемы развития банковского сектора

В последние несколько лет отечественный банковский сектор развивался динамично и более высокими темпами, чем большинство отраслей экономики экономика, чему в значительной степени способствовала в целом позитивная макроэкономическая ситуация в стране. Так, в 2003 г. активы сектора выросли номинально на 35% (устойчивый рост был зафиксирован у более чем 82% кредитных организаций, действовавших на конец 2003 г.), в реальном исчислении - на 28%. Тем самым Банки и их роль в развитии регионов //Банковское депо, 2003. № 3. предкризисный уровень (данные по состоянию на 1.07.1998 г.) был превышен более чем на 60%.

В 2002-2004 гг. активы банковского сектора выросли в 2,3 раза (с 3160 млрд руб. до 7137 млрд руб.), капитал банковского сектора - в 2,1 раза (с 453,9 млрд руб. до 946,6 млрд руб.).

За тот же период ВВП России вырос в 1,9 раза. В результате соотношение активов банковского сектора с ВВП выросло с 35,3% до 42,5%, капитала с ВВП - с 5,1% до 5,6% (график 1.1J.

Повысилась интенсивность взаимодействия банковского сектора с нефинансовым сектором экономики. Темпы роста кредитования последнего превышали темпы роста активов банковского сектора: за указанные 3 года объем кредитов и прочих размещенных средств, предоставленных предприятиям и организациям-резидентам, увеличился в 2,7 раза (с 1177 млрд руб. до 3150 млрд руб.), их соотношение с ВВП выросло с 13,2% до почти 19%.

## Взаимодействие между секторами экономики: состояние и проблемы

Проблемы реального сектора экономики и сектора банковского в зависимости от целей исследования можно и нужно анализировать и в отдельности. Однако рано или поздно оказывается, что этого недостаточно, что многие их проблемы либо пересекаются, либо являются общими, либо предполагают согласованное или единое решение. Другими словами, оказывается необходимым рассмотреть их взаимодействие и соответственно пути повышения эффективности последнего. В принципе такая необходимость интуитивно осознана давно, однако устоявшихся научных подходов к проблеме пока нет. Это обстоятельство, с одной стороны, создает благодатную почву для возникновения разнообразных точек зрения и предложений относительно указанного взаимодействия секторов, в т.ч. таких, которые укореняются в общественном сознании как простые и в определенном смысле удобные мифы И предрассудки, а с другой - делает научный анализ данной проблемы и предлагающихся вариантов ее решения неотложной и практически исключительно значимой.

А. Симановский, один из ключевых руководителей Банка России, уже несколько лет тому назад писал о том, что внимание к отечественной банковской системе на первый взгляд несоразмерно ее номинальным масштабам и месту, занимаемому ею в экономике, результатом чего стали многочисленные спекуляции и заблуждения на тему о том, что собой представляют российские банки и каковы их реальные и должные место и роль в экономической системе страны (автор даже представил наиболее распространенные из таких заблуждений в табличной форме)1.

Симановский А, Российская банковская система: хрупкие реалии и стойкие заблуждения //Рынок ценных бумаг, 2001. № 7. Мифотворчество в данной сфере началось с первых же лет возникновения в стране коммерческих банков. Первый и главный в тот период (характеризуемый как переходный к рынку) миф был такой: банки - это наиболее рыночно «продвинутый» сектор отечественной экономики и потому способный как локомотив потянуть за собой в рыночное будущее остальные отрасли. Казалось, это легковесное представление было похоронен кризисом 1998 года. Но что принципиально изменилось с тех пор? К сожалению, не много. Мифы и заблуждения не исчезли, они только в определенной мере модифицировались.

Наиболее распространенное заблуждение, многократно повторяемое с теми или иными вариациями, можно выразить примерно такими словами:

- банковский сектор России слабый, недостаточно развитый;

- наши банки не в состоянии удовлетворить потребности российского бизнеса;

- наша банковская система не кредитует (мало, недостаточно кредитует) отечественную экономику и, стало быть, не выполняет (мало, недостаточно выполняет) свои основные функции.

При этом одни критикуют, а чаще просто ругают за это банки, другие, тоже признавая, что банки «не так себя ведут», наоборот, ищут им оправдания.

Характерными в этом последнем смысле можно считать следующие тезисы из статьи известного банкира, который писал:

«Другой ... проблемой банковской системы России является ее по большому счету оторванность от задач развития экономики. По официальным данным, кредиты реальному сектору экономики составляют лишь 1/3 совокупных активов банковского сектора, а отношение этих кредитов к ВВП - примерно 12%, в то время как у стран - лидеров мирового развития этот показатель составляет 100% и более (при более пристальном анализе выявляется, что и эти кредиты реальной экономике идут в значительной мере на поддержание потребностей производственных предприятий в сфере обращения - на закупку сырья и мате-риалов, на возмещение средств, задерживаемых в процессе реализации продукции, ... а не на кредитование производственных или инвестиционных затрат...