



5 ЛЕТ СОТРУДНИЧЕСТВА

Открытое заседание Международного Координационного Совета банковских ассоциаций стран СНГ, Центральной и Восточной Европы
(Международный Банковский Совет, МБС)

«Опыт антикризисного регулирования в банковских секторах стран СНГ, Центральной и Восточной Европы»

СБОРНИК АНАЛИТИЧЕСКИХ МАТЕРИАЛОВ



Ассоциация Банков Азербайджана

Баку 15 октября 2009 г.

АЗЕРБАЙДЖАН

БЕЛАРУСЬ

ГРУЗИЯ

КЫРГЫЗСТАН

РОССИЯ

СЕРБИЯ

ТАДЖИКИСТАН

УЗБЕКИСТАН

УКРАИНА

АЗЕРБАЙДЖАН

Глобальный экономический кризис и антикризисная политика Центрального Банка Азербайджана

*Алим Гулиев,
Первый Заместитель Председателя
Центрального Банка Азербайджана*

Глобальный кризис – текущие тенденции

По последним статистическим данным, ведущие страны мира начинают постепенно выходить из рецессии. Согласно предварительным итогам второго квартала текущего года, Германия и Франция демонстрируют рост, темпы снижения замедлились в США, в еврозоне и Великобритании. В обновленном июльском прогнозе ожидания МВФ по поводу роста глобальной экономики на 2010 год несколько улучшились – прогноз был увеличен с 1.9% до 2.5%.

Однако, несмотря на эти положительные сдвиги, кризис может затянуться, если банковская система и финансовые рынки не придут в себя и не возобновят свои функции финансового посредничества в полную силу. Исследования МВФ показывают, что выход из рецессии, спровоцированной финансовым кризисом, длится, как правило, намного дольше. В целом, глобальная экономика приходит в новое макроэкономическое равновесие с новыми структурными балансами и сдвигами, с появлением новых центров сил в мировой экономической системе.

Экономика Азербайджана

Несомненно, кризис оказал влияние и на экономику Азербайджана. Это естественно, ведь страна является частью мировой экономики и в последние годы сильно интегрировалась в глобальные экономические процессы. Главный канал влияния глобального кризиса – это снижение цены на нефть начиная со второй половины прошлого года до начала нынешнего.

Однако, **начиная со второго квартала текущего года ситуация не только стабилизировалась, но изменилась в лучшую сторону.** В первую очередь, нужно отметить, что **платежный баланс и стратегические резервы** выглядят обнадеживающими – страна обладает достаточной «подушкой безопасности» для поддержания макроэкономической стабильности. Стратегические валютные резервы страны на 1 августа 2009 года превысили 17 млрд. долларов, почти достигнув уровня на начало года. Это достаточно для финансирования импорта товаров и услуг в течение 24 месяцев при принятой в международной практике минимальной норме в 3 месяца.

В целом, спрос на валюту стабилизировался. Профицит текущего счета платежного баланса во втором квартале текущего года увеличился по сравнению с первым кварталом в 1,5 раза и при этом полностью покрыл

дефицит счета движения капитала, обеспечив прирост стратегических валютных резервов страны.

Экономический рост в стране продолжается – темпы роста ВВП по итогам 7 месяцев составили 2,7%. в том числе 3,6% в нефтяном секторе экономики. **Индекс деловой активности** (Business Confidence Index), рассчитываемый Центральным Банком, за последние два месяца демонстрирует рост, иными словами, этот индекс вышел из негативной зоны в позитивную.

Во втором квартале в монетарном секторе также преобладали **положительные тенденции** – денежная масса вновь начала расти, только в июле прирост денежного агрегата М2 составил 4,5%. С возобновлением роста денежной массы средние процентные ставки по кредитам в манатах снизились в июле с 17,1% до 15,3%. В этих условиях Индекс монетарных условий во втором квартале текущего года существенно улучшился на 3,5% и вышел в позитивную зону.

Результатом оживления спроса и улучшения ликвидности в экономике стало **затухание дефляции** – в июле дефляция сменилась инфляцией (0,8%). Базовая инфляция вышла из негативной зоны в позитивную, что является показателем оживления спроса в экономике. При этом среднегодовая инфляция остается низкой (всего 3,1%).

Монетарная – антирецессионная политика

Реализация контрциклической монетарной политики, несомненно, сыграла немаловажную роль в смягчении влияния глобальной рецессии на национальную экономику. **Поправки в Законе о Центральном Банке** существенно повысили гибкость ЦБА в реализации антикризисных мер. Эти поправки вполне соответствовали духу недавних глобальных тенденций в законодательствах центральных банков. Согласно принятым поправкам, Центральный Банк имеет право выдавать кредиты банкам как кредитор последней инстанции на более длительный срок и в различных валютах. В целях капитализации платежеспособных банков, переживающих временные трудности, Центральный Банк наделен полномочиями по предоставлению банкам субординированных кредитов.

В целом, начиная с конца 2008 года Центральный Банк 6 раз менял ставку рефинансирования и границы коридора по операциям на открытом рынке в сторону понижения. В итоге, **ставка рефинансирования** была понижена с 15% в октябре 2008 г. до 2% на сегодня, верхняя граница коридора соответственно с 20% до 7%, балансовые требования ЦБА к банкам с начала года по сей день возросли в 20 раз. Нормы обязательного резервирования по внутренним источникам привлечения средств были снижены с 12% до 0,5%, а по внешним источникам привлечения вообще отменены. Наряду с этим в целях уменьшения бремени поддержания обязательных резервов отчетный период усреднения по обязательным резервам был удлинён с 15 дней до 1 месяца.

Результат всех этих действий Центрального Банка – чистая инъекция в объеме почти **2 млрд. долларов** с октября прошлого года по нынешний день, что крайне важно для поддержания финансовых источников спроса и экономического роста в стране. Из этой суммы только за счет сокращения обязательных резервов банки получили ликвидность на сумму более 730 млн. долларов. Особенно необходимо отметить, что активизация дисконтного окна Центрального Банка ориентирована на поддержание ликвидности системообразующих предприятий и банков.

Возобновил работу Ипотечный Фонд, что сразу же сказалось на стабилизации цен на рынке недвижимости и увеличении активности на этом рынке после непрерывного падения с конца предыдущего года. Наш подход к ипотеке – главному зачинщику кризиса в мировом масштабе по-прежнему остается консервативным. На сегодня практически не было случаев ухудшения портфеля банков по ипотечным кредитам. Но, вместе с тем, эти условия никак не мешают людям получать кредиты для решения проблемы жилья. С 1 июня текущего года выдача ипотечных кредитов в стране возобновлена как важнейшая антикризисная мера. Из запланированного объема эмиссии ценных бумаг Ипотечного Фонда в 55 млн. манатов на сегодня размещено 30 млн. манатов, остальные 25 млн. будут размещены в ближайшие 2-3 месяца. В целом, с 1 июня по сей день выдано 600 ипотечных кредитов.

Курсовая политика

Падение цен на нефть с осени прошлого года до начала нынешнего и девальвация валют во многих странах СНГ вызвали много споров и спекуляций вокруг целесообразности **поддержания стабильности курса маната к доллару США**. Оппоненты этой политики указывают на потерю валютных резервов как цену, уплачиваемую за стабильность курса. Однако, аргументов за стабильность курса маната намного больше чем аргументов против.

За счет сохранения курсовой стабильности мы добились 1) поддержания минимальной инфляции; 2) сохранения финансовой стабильности в банковской системе, не допустив обесценения сбережений населения и убытков по долларовым кредитам; 3) недопущения роста долгового бремени банков по внешним кредитам.

В целом, благоприятный платежный баланс, который является основным детерминантом стабильности курса, позволил нам стабилизировать валютный рынок.

Макропруденциальная политика

Еще до начала кризиса Центральный Банк придерживался контрциклического поведения в регулировании банковского сектора – достаточно напомнить установление норм обязательных резервов на уровне 5% по внешним заимствованиям (левериджа), при этом адекватность

капитала до начала кризиса (начало 2008 года) составляла 19,6%, что было намного выше принятой минимальной нормы (12%).

До обострения кризиса мы тщательно готовили банки ко всем возможным шокам – пруденциальные нормативы устанавливались таким образом, чтобы поддерживалась достаточная ликвидность и создавались дополнительные провизии по потенциально проблемным кредитам.

Были также ужесточены условия классификации активов, увеличено соотношение стоимости залога к сумме кредита (с 120% до 150%). В целях регулирования кредитных рисков были пересмотрены и ужесточены нормативы рисков на одного заемщика, условия андеррайтинга кредитов. Особое внимание было уделено минимизации валютных рисков, принимаемых банками. С этой целью были совершенствованы правила мониторинга и оценки валютных рисков банков. Одновременно были повышены требования по степени раскрытия информации и преодоления информационной асимметрии.

В целях капитализации банков и страховых организаций за счет внутренних ресурсов было принято решение об освобождении от налогообложения части прибыли, направляемой на капитализацию. Для защиты интересов вкладчиков и стимулирования притока депозитов в банковскую систему максимальный размер вклада, подлежащего государственному страхованию, был увеличен в 5 раз. Одновременно были смягчены условия, ограничивающие страхование вкладов.

Все эти меры усилили финансовую устойчивость банковского сектора. Так, ликвидность банковского сектора на сегодня очень высокая – ликвидные активы составляют 15% всех активов, мгновенная ликвидность составляет 67% при принятой минимальной норме в 30%. Благоприятной остается и долгосрочная ликвидность – разница между активами и пассивами банков сроком от 180 до 365 дней складывается с позитивным значением и составляет на сегодня + 2% от объема активов. Адекватность капитала составляет 19% при норме в 12%. Доля просроченных кредитов в кредитном портфеле составляет всего 3,6%. Для сравнения отмечу, что в некоторых странах Восточной Европы этот показатель превышает 20%. При этом созданные банками провизии составляют 70% от суммы просроченных кредитов. Капитал банков растет стабильно в течение всего текущего года – сначала года прирост составил 11%. Остаются положительными и финансовые результаты деятельности банков – доходность активов по итогам 7 месяцев составила 2,9%.

Как показывают результаты стресс-тестирования банковской системы, даже при самых неблагоприятных сценариях развития макроэкономической ситуации банковская система способна выдержать шоки и абсорбировать возникшие всевозможные убытки.

Динамика банковского сектора – текущие тенденции

Второй квартал текущего года знаменателен тем, что ситуация в динамике банковской системы меняется в лучшую сторону в отличие от

первого квартала. Депозиты населения не только восстановились на уровне начала года, но и демонстрируют рост по итогам 7 месяцев на 5%. Причем растут крупные (во втором квартале выросли на 19%) и срочные вклады (рост срочных вкладов за 7 месяцев составил 12,2%) – несомненно, это влияние усиления механизма страхования депозитов населения.

Кредитный портфель также начинает возобновлять рост, в апреле-июле текущего года кредитный портфель банков возрос на 5,6%, в целом активы за этот период выросли на 9%. Внешнее рефинансирование иностранных займов банков также постепенно возобновляется – за 7 месяцев банками было привлечено внешних займов на сумму около 400 млн. долларов.

Приоритеты ЦБА на 2010 год

Приоритеты на 2010 год непосредственно вытекают из мандата ЦБА – это поддержание стабильности цен в пределах своих полномочий, а также обеспечение стабильности и развития банковского сектора и платежной системы.

Количественная формулировка обеспечения стабильности цен будет зависеть от параметров госбюджета на 2010 год. Однако, с уверенностью можно сказать, что правительство четко придерживается позиции долгосрочной фискальной устойчивости и поэтому, можно ожидать, что госбюджет 2010 года будет умеренным, а значит и инфляцию можно спрогнозировать на однозначном уровне.

В условиях улучшения платежного баланса «стратегия выхода» ЦБА будет заключаться в постепенном переключении денежной политики на применение классических инструментов. Будут также продолжены усилия для укрепления институциональной базы по внедрению режима классического таргетирования уровня цен в экономике с учетом новых реалий.

Приоритетной задачей системы банковского регулирования и макропруденциального надзора будет полномасштабное внедрение контрциклических правил. Сейчас нами активно изучается так называемая испанская модель контрциклического провизионирования, которая считается успешной в мировой практике и рекомендуется центральным банкам. Приоритеты по дальнейшему углублению финансового посредничества банков, их капитализации и институциональному развитию также остаются в силе.

БЕЛАРУСЬ

Комплекс мер по обеспечению устойчивости банковской системы Республики Беларусь на современном этапе развития

Банковский сектор играет ведущую роль в системе финансового посредничества в Республике Беларусь. В условиях относительной неразвитости фондового рынка и небанковских финансовых институтов именно банки являются главным звеном механизма трансформации сбережений в инвестиции в экономике.

Совокупные активы белорусского финансового сектора (включая банки и страховые организации) в 2008 г. составили 26 млрд. долларов США или 42,6% к ВВП. При этом на долю банков приходится более 97% активов.

По состоянию на 1 сентября 2009 г. на территории Республики Беларусь зарегистрирован 31 банк, в том числе 25 банков — с участием иностранного капитала в уставном фонде. При этом у 8 банков уставный капитал полностью сформирован за счет средств нерезидентов, еще в 12 банках доля иностранного капитала в уставном фонде превышает 50%.

Филиальная сеть банков насчитывает 298 филиалов. Кроме того, на территории Республики Беларусь открыто 8 представительств иностранных банков.

Ассоциация белорусских банков объединяет в своем составе все действующие на территории Республики Беларусь банки, а также 8 организаций, деятельность которых связана с функционированием денежно-кредитной системы. В их числе Белорусская валютно-фондовая биржа, Банковский процессинговый центр, аудиторские и иные организации.

Совокупный уставный фонд по банковскому сектору на 1 сентября составил 3,1 млрд. долл. США в эквиваленте. Главную роль в банковском секторе сохраняют банки, основанные на государственной форме собственности. Доля государства в совокупном уставном фонде банков составляет 80,3%.

Доля иностранных инвестиций в совокупном уставном фонде банков к 1 сентября 2009 г. увеличилась до 17,4%, в том числе удельный вес российского капитала — до 7,8%. В уставных фондах белорусских банков также участвовал капитал из Австрии, Кипра, Великобритании, Украины, Нидерландов, Люксембурга, Казахстана, Швейцарии, Ирана, Латвии, Ирландии, США и других стран.

Следует отметить, что в прошлом году размер (квота) участия иностранного капитала в банковской системе Республики Беларусь был увеличен с 25 до 50%. Данная мера была направлена на повышение устойчивости и эффективности функционирования банковской системы и создание необходимых условий для привлечения в белорусский банковский сектор новых технологий, расширения его финансового потенциала, повышения конкурентоспособности, расширения состава и улучшения количества банковских услуг.

В 2008 году в республике зарегистрировано 4 новых банка, из них 3 — с преобладающим участием иностранного капитала. В настоящее время ведется работа по созданию 3 новых банков также с преобладающим участием иностранного капитала.

На 1 сентября 2009 г. банками привлечено ресурсов в объеме 75,8 трлн. руб., или 26,8 млрд. долл. США в эквиваленте. С начала года пассивы банков увеличились на 19,6%.

Первым по значимости источником ресурсов для банков остаются средства физических лиц. На 1 сентября 2009 г. их доля в пассивах банков составила 22,1%. За январь — август средства, привлеченные от физических лиц, увеличились на 26,3%. В среднем на одного жителя республики на 1 сентября 2009 г. приходилось 1770 тыс. руб. сбережений, размещенных в банковских вкладах и сберегательных сертификатах, что эквивалентно 626 долл. США.

Банковский капитал за пять месяцев текущего года увеличился на 8%, до 16,8% от общей суммы привлеченных банками средств. За январь — август сумма средств, привлеченных банками от субъектов хозяйствования, снизилась на 0,7% и составляет 17,2% в пассивах банков. Удельный вес в обязательствах банков средств органов государственного управления составляет 15,6%, средств нерезидентов — 11,4%. Доля средств Национального банка Республики Беларусь в обязательствах банков за 8 месяцев 2009 года увеличилась с 5,1% на 01.01.2009 до 11,3% на 01.09.2009, что объясняется расширением спектра рыночных инструментов, применяемых для поддержания ликвидности банков в условиях экономической нестабильности. В то же время структура активов банков в целом остается стабильной. Основной удельный вес в ней приходится на кредиты юридическим и физическим лицам — 78,7%, средства в других банках — 7,8 %, а также ценные бумаги — 5,1%. Кредитная политика, осуществляемая банковской системой, направлена на максимальное удовлетворение потребности юридических и физических лиц в кредитных ресурсах. Кредитная задолженность клиентов банкам за семь месяцев текущего года возросла на 27,7% и на 1 июля 2009 г. составила 57,2 трлн. руб. За январь — август текущего года банки получили прибыль в размере 0,67 трлн. руб., или 236 млн. долл. США в эквиваленте, что в 1,5 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года. Рентабельность активов в годовом исчислении на 1 августа т.г. составила 1,42%, рентабельность нормативного капитала — 9,3%.

Характеризуя современное состояние развития банковского сектора, нельзя обойти стороной воздействие на него глобального экономического кризиса. Несмотря на сложности, с которыми в 2008—2009 гг. столкнулись белорусские банки, как и банки других стран СНГ, Центральной и Восточной Европы, состояние банковского сектора Республики Беларусь остается устойчивым. До настоящего времени банковский сектор достаточно успешно справлялся с внешними шоками, основные показатели эффективности банков оставались в приемлемых диапазонах, банками в основном выполнялись

пруденциальные нормативы и другие надзорные требования. В частности, это подтвердили обновленная в 2008 г. оценка финансового сектора страны в рамках Программы оценки финансового сектора МВФ и Всемирного банка, а также оценки экспертов международных рейтинговых агентств.

В настоящее время устойчивость банковского сектора в значительной степени определяется макроэкономическими и внешнеэкономическими факторами. Среди основных негативных тенденций функционирования банковского сектора необходимо отметить увеличение проблемных активов банковского сектора.

По сравнению с началом года объем проблемных активов банков вырос на 1 трлн. руб., а доля в общем объеме активов, подверженных кредитному риску, достигла 2,97%. Кроме того, в банковском секторе наблюдалось снижение отдельных показателей ликвидности, однако их величина находилась в безопасных пределах.

Ограниченное прямое влияние глобальных факторов нестабильности на белорусские банки и своевременно принятые Правительством и Национальным банком Республики Беларусь меры по рекапитализации государственных банков, расширению предоставления ликвидности банкам, ужесточению бюджетной политики, стабилизации инфляционных и девальвационных ожиданий населения, расширению внешнего финансирования макроэкономических дисбалансов способствовали сохранению финансовой и монетарной стабильности. В текущем году Правительство и Национальный банк Республики Беларусь обеспечивают проведение денежно-кредитной политики с учетом необходимости ограничения последствий мирового финансово-экономического кризиса для экономики страны и соблюдения Меморандума об экономической и финансовой политике, заключенного с МВФ. Кроме того, в республике разрабатываются и по мере необходимости применяются дополнительные превентивные и иные меры, направленные на улучшение условий функционирования и укрепление банковского сектора. В частности, проводится работа по следующим направлениям:

- завершение правовой регламентации деятельности государственного бюро кредитных историй, созданного при Национальном банке;
- наделение Агентства по гарантированному возмещению банковских вкладов физических лиц полномочиями по осуществлению функций временной администрации по управлению банком для предупреждения его банкротства, а также функций антикризисного управляющего при осуществлении процедуры банкротства банка;
- ужесточение подходов к оценке рисков банковской деятельности и достаточности нормативного капитала банков в части расчета кредитных, рыночных рисков;
- совершенствование подходов к созданию резервов на покрытие возможных убытков, в том числе подготовка согласованных с представителями МВФ и Всемирного банка изменений,

предусматривающих ужесточение подходов к классификации реструктуризированной задолженности.

Помимо этого, Национальным банком приняты решения по упрощению некоторых процедур и требований, связанных с государственной регистрацией банков и лицензированием банковской деятельности, в том числе по унификации порядка и сроков осуществления процедур, сопутствующих государственной регистрации банков с аналогичными процедурами для коммерческих организаций, регистрация которых осуществляется в заявительном порядке.

В январе 2009 г. Национальный банк Республики Беларусь рекомендовал банкам в течение года обеспечить:

- прирост нормативного капитала не менее чем на 18—25%;
- достижение уровня рентабельности капитала не менее 10%;
- разработку комплекса мероприятий по снижению доли проблемных активов, если данный показатель превышает 4%.

Ожидается, что деятельность банков будет сосредоточена на снижении кредитного и иных рисков, привлечении средств населения на долгосрочной основе, усилении финансовой дисциплины, а также активизации привлечения иностранного капитала.

Реализация органами государственного управления и банками указанных мер будет способствовать повышению устойчивости и эффективности работы банковского сектора, ускорению его адаптации к неблагоприятным внешним факторам.

ГРУЗИЯ

Краткий анализ банковско-финансового рынка Грузии в посткризисном периоде

Рынок банковских услуг отличался особенно быстрым развитием в 2005-2007 годах и в первой половине 2008 года. Это тот период, когда не только в определённых отраслях, но и в целом зафиксировались высокие темпы экономического развития страны. В условиях экономического развития, в формировании валового внутреннего продукта значительную роль играл финансовый сектор. Средний процентный показатель роста активов коммерческих банков составлял более 50%. Соответственно, мы должны рассмотреть развитие банковского рынка в свете динамики развития срочных кредитов и в особенности по показателям 2008 года.

С одной стороны на фоне прошлогодней августовской войны в Грузии и с другой текущей рецессии на мировых финансовых рынках, ситуацию, сложившуюся в банковском секторе, наглядно иллюстрирует поведение депозитной базы. К примеру, объём небанковских депозитов (текущие счета и срочные депозиты), размещённых в банковском секторе к первому августу 2008 года составлял 3,1 миллиарда грузинских ларов, а в сентябре показатели понизились до 2,7 миллиарда грузинских ларов.

Реально сегодня мы находимся в состоянии августа прошлого года, хотя если мы возьмём за точку отсчёта сентябрь, рост после уменьшения депозитной базы в размере 400 миллионов, несмотря на ухудшение экономической конъюнктуры в этом периоде, является положительным фактором, поскольку за точку отсчёта посткризисной ситуации нужно реально взять ближайшую к этому кризису фазу, то есть мы должны вернуться к тому, откуда начался спад. Этот фактор указывает также на то, что важным источником роста депозитной базы является та часть депозитов, которая вышла из банковской системы.

Хотя и до августа 2008 года были определённые проблемы, так как кредитный портфель системы, по сравнению с привлечёнными депозитами, рос гораздо быстрее. Факт, что та агрессивная политика, когда банки выдавали кредиты очень либерально, в основном, для потребительских целей, в конечном счёте создала проблемы как потребителям так и банкам. Сегодня у банков показатель резерва возможных кредитных потерь достаточно высок, соответственно, у них остаётся меньше ресурса для кредитования реальной экономики.

Процентная доля просроченных кредитов по отношению ко всем кредитам не является критической. По данным на сентябрь текущего года процентная доля просроченных кредитов по отношению ко всем кредитам составляет 4.6%. Также нужно отметить, что просроченный кредит не значит, что он безнадёжный. В России и на Украине признаки банковского кризиса были связаны и связаны сейчас с финансовыми проблемами добывающих и

перерабатывающих производственных гигантов и были связаны с серьёзными проблемами ликвидности данных предприятий, что привело к спаду цен на их акции и продукцию на товарных и фондовых рынках.

Банковский сектор Грузии мог столкнуться с данными проблемами в конце прошлого и в начале нынешнего года, что было в первую очередь связано с погашением международных обязательств, хотя, как известно после Брюссельской конференции данная проблема на нынешнем этапе решена.

Я считаю, что если бы не было данной помощи, откуда до 1 миллиарда долларов было распределено на банковский сектор, полумиллиардная задолженность не была такого масштаба, что могла привести к серьёзному потрясению системы. Этот кризис имел свои негативные последствия, но, к счастью, сегодня уже можно сказать, что ситуация улучшилась и банковский сектор восстановил свои силы. Налицо положительная тенденция роста депозитов, сектор в обычном режиме служит бизнесу и финансирует реальные и перспективные кредитные проекты. Показатель ликвидности сектора опять высок и также незаметен дефицит доверия населения.

Следует также отметить, что в этот период FitchRatings повысил рейтинг практически всем коммерческим банкам, а некоторым из них, например Прокредит Банку повысили рейтинг до ВВ, то есть до показателя августа 2008 года.

При регулировании кризисной ситуации были очень важными проведённые мероприятия Национального Банка Грузии и Агентства Финансового Надзора. При оценке деятельности Национального Банка Грузии главным ориентиром является обеспечение стабильности финансового рынка, в первую очередь в сфере руководства ликвидности банковского сектора и относительно нежелательного отступления от прогнозируемых показателей инфляции. Сегодня обе эти проблемы более-менее урегулированы.

Следует отметить, что в этот период Национальный Банк Грузии для уменьшения валютных рисков начал формирование межбанковского рынка СВОП и уже с августа нынешнего года согласно соглашению, оформленному с Международной Финансовой Корпорацией, «Банку Грузии» (Bank of Georgia), впервые на грузинском рынке, даётся возможность включиться в операции процентных СВОП-ов, что по предположениям экспертов, в период глобального финансового кризиса, значительно способствует росту финансовой системы и уменьшению риска процентных ставок банка.

Можно сказать, что соглашение с Ассоциацией Международного СВОП-а и деривативования предоставляет дополнительные беркетты регулирования рисками и даёт возможность грузинским банкам произвести хеджирование риска процентных ставок в Долларах США в случае долгосрочных кредитных средств.

К 1 сентября 2009 года объём всех депозитов, размещённых в банковском секторе (включая текущие счета предпринимательского и внутрихозяйственного сектора, срочные депозиты, проценты, подлежащие

оплате) достиг 2.9 миллиарда грузинских ларов, что на 7.7% больше показателя по состоянию на первое августа. В августе, по сравнению с прошлым месяцем, имел место рост как текущих счетов предпринимательского и внутрихозяйственных секторов, так и срочных депозитов, соответственно на 12.6 и 5.0 %.

Эта тенденция была вызвана конкуренцией на рынке, когда осторожно, но заметно бизнес стал переходить с режима ожидания на активные действия. Следует отметить, что ведущие коммерческие банки страны уже с августа нынешнего года начали сокращение процентной ставки на бизнес-кредиты в том числе в долларах США и ЕВРО, что начиная с августа 2008 указывает на переход на новый этап посткризисной ситуации.

С сентября 2009 года «Банк Грузии» возобновил выдачу «экспресс» и агрокредитов. Максимальная сумма по «экспресс кредиту» составляет 10 000 грузинских ларов сроком до 18 месяцев. Получение данного кредита возможно для финансирования бизнес, ремонтных и потребительских целей, для погашения текущих расходов и т.д. Максимальная сумма по агрокредиту составляет 100 000 Долларов США и выдаётся сроком от 18 до 36 месяцев. Вместе с тем, банк сократил процентную ставку по микрокредитам до 17%. Как заявляют в банке, это вызвано сокращением риска в секторе микрокредитования. В прошлом развитие банковского сектора было напрямую связано с развитием ипотечного рынка. Уже в нынешнем году, в особенности с апреля, после долгого периода стагнации началось оживление рынка ипотечных кредитов. Ярким примером роста рынка ипотечных кредитов является рост коммерческими банками кредитных лимитов как на одного заёмщика, так и с точки зрения среднемесячных показателей. К примеру, «Банк Грузии» (Bank of Georgia), который является крупнейшим оператором рынка ипотечных кредитов, уже с июля нынешнего года начал предлагать новые увеличенные лимиты. Если до этого в «Банке Грузии» (Bank of Georgia) на одно лицо выдавалось до 50 000 Долларов США ипотечного кредита, то с недавних пор у него есть возможность взять ипотечный кредит в размере 150 000 Долларов США. Кроме этого, вырос ежемесячный лимит выдачи ипотечных кредитов, который составляет 4,5 миллиона Грузинских Ларов.

Уменьшились коэффициент обеспечения ипотечного кредита и процентная ставка. Если до нынешнего процентная ставка по ипотечным кредитам начиналась с 18%-ов, сейчас она начинается с 16 %-ов.

До августовской войны в «Банке Грузии» (Bank of Georgia) лимит ипотечного кредита на одного заёмщика составлял 200 000 Долларов США. Поэтапно лимит выдачи ипотечного кредита приблизится к данному показателю. Данные изменения распространяются как при приобретении недвижимого имущества, так и при выдаче кредита на строительство.

Начиная с августа прошлого года, особенно на первом этапе, существовала серьёзная опасность создания для ряда банков кризиса ликвидности и то, что этот фактор не был лишён здравого смысла подтверждается банкротством нескольких крупных банков в Европе и

Соединённых Штатах Америки. Правда и то, что для грузинских банков было очень важным принятие в этот период финансовых ресурсов в рамках 4,5 миллиардной международной поддержки, которую выделили Грузии на Брюссельской конференции, но рост задолженности по просроченным кредитам, что характерно кризису, всегда включает опасности такого рода.

В первую очередь нужно отметить проведение политики рассрочки кредитов и реструктуризации со стороны банков строительным и девелоперным компаниям. Этот шаг не был лёгким для банков, поскольку кризис причинил наибольший ущерб как раз строительному бизнесу. С конца прошлого и до начала нынешнего года был период, когда эта наиболее развивающаяся отрасль экономики практически стояла на месте, а спад цен на недвижимость ставил перед серьёзными проблемами не только данные компании, но и банки, несмотря на то, что в данный период банки значительно повысили резервы переоценки активов.

Для выведения рынка ипотечных кредитов из кризиса, кроме международной финансовой помощи, было жизненно важно с начала нынешнего года активизирование грузинских банков на рынке международных кредитных ресурсов с целью привлечения дешёвых и долгосрочных ресурсов, что является обязательной предпосылкой для функционирования рынка ипотечных кредитов. Здесь же хочу отметить, что до кризиса активность коммерческих банков в этом направлении увенчалась тем, что срок ипотечных кредитов, по сравнению с прошлым, практически удвоился и его максимальный срок достиг 20 лет.

Вторым важным фактором считаю, что в финансовом пакете экономического стимулирования одним из главных пунктов даётся рост активности банковского сектора и поддержка строительного бизнеса. Следует отметить, что после активных консультаций с Национальным Банком Грузии, Правительством Грузии и Мэрией г. Тбилиси было принято несколько очень важных решений. Ассоциация Банков Грузии приняла активное участие в этом проекте совместно с Ассоциацией Строителей. В рамках проекта бюджет будет выступать как гарант девелоперам перед банковским сектором для получения кредита, необходимого для завершения незаконченных построек. После завершения построек девелоперы в Старом Тбилиси обеспечат жилплощадью население, которое живёт в аварийных домах. При этом все стороны выиграют. Строительным компаниям даётся возможность закончить незавершённые постройки, после чего лица, которые уже заплатили за жильё, получают свои квартиры. Таких 2000 семей. Кроме этого банки улучшат отношения с теми дебиторами, которые уже заплатили часть суммы. Таким образом, банки получают возможность вернуть те кредиты, которые уже не считали возможными.

500 семей будут обеспечены жилплощадью в Старом Тбилиси. В проекте реабилитации Старого Тбилиси 4 ведущих банка обеспечивают выдачу кредитов. Вместе с «Банком Грузии», который будет выступать как главный оператор, проект будут финансировать «ТиБиСи Банк», «Карту Банк» и «Банк Республика».

С точки зрения развития ипотечного рынка было жизненно важно создание современной регистрационной системы недвижимого имущества. В прошлом регистрация недвижимого имущества ассоциировалась со множеством бюрократических и растянутых во времени процессами. Нередки были случаи, когда один и тот же предмет залога был заложен несколько раз.

Выходя из необходимости развития рынка недвижимого имущества в стране, нужно было создать прозрачную, безопасную и единую регистрационную систему. В прошлом Ассоциация Банков Грузии приняла активное участие в процессе создания кадастровой системы Национального Агентства Публичного Реестра.

Сегодня эта проблема практически решена. Я не постесняюсь это сказать, что сегодня у нас не только в регионе, но и в европейском масштабе у нас есть одна из лучших систем с минимальными бюрократическими механизмами и потерей времени, с максимальной оперативностью и прозрачностью. Национальное Агентство Публичного Реестра действует по принципу «одного окна».

Международная Финансовая Корпорация совместно с Ассоциацией Банков Грузии и Грузинской Фондовой Биржей разработали новый Кодекс Корпоративного Управления.

Его принятие и действие согласно ему рекомендовано банкам для внедрения лучшей практики корпоративного управления. Кодекс является факультативным и устанавливает более высокие стандарты корпоративного управления, чем это предусмотрено в законодательстве Грузии. Это означает, что банки, которые принимают данный кодекс, заявляют о своей готовности внедрить высокие стандарты корпоративного управления, что поможет им заслужить доверие инвесторов.

Несмотря на то, что выражались скептические прогнозы насчёт разрушения финансового рынка в Грузии и ожидаемом банковском кризисе к осени, можем смело сказать, что посткризисный рубикон преодолен и сейчас банки будут выдавать больше ипотечных кредитов, чем до войны.

КЫРГЫЗСТАН

Банковский сектор Республики Кыргызстан в условиях мирового финансового кризиса.

1. Банковская система Кыргызстана

На сегодняшний день в Кыргызстане действует двухуровневая банковская система, в которую входят Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) и 22 коммерческих банка. Банковская система Кыргызской Республики на протяжении последних лет представляет собой динамично развивающийся сектор экономики.

За январь-март 2009 года суммарные активы банковской системы увеличились на 13,6%, составив 62,4 млрд. сомов (увеличение на 7,49 млрд. сомов) и по состоянию на 31 марта 2009 года общая депозитная база банковской системы составила 33,63 млрд. сомов (увеличившись с начала 2009 года на 1,9%).

Чистая прибыль банковской системы за январь-март 2009 года составила 371,5 млн. сомов (за аналогичный период 2008 года данный показатель составил 351,6 млн. сомов).

Суммарные доходы коммерческих банков по итогам деятельности за январь-март 2009 года составили 5,05 млрд. сомов, суммарные расходы – 4,67 млрд. сомов (по сравнению с аналогичным периодом 2008 года отмечается увеличение на 109,3% и 126,9%, соответственно)¹.

Ниже приводится информация по показателю финансового посредничества (активы к ВВП) и темпам прироста основных показателей банковской системы, представленных в Стратегии развития банковского сектора на период до конца 2011 года (прогнозные данные на конец 2009 года в сравнении с фактическими данными по состоянию на 31 марта 2009 года):

Показатели	Прогноз на конец 2009 г. ²	Фактически на 31.03.09 г.
Активы к ВВП*, %	31,1	33,0
Прирост активов по сравнению с предыдущим годом	18,6	13,6
Прирост кредитов ³ по сравнению с предыдущим годом	25,5	0,6
Прирост депозитов ⁴ по сравнению с предыдущим годом	26,0	-1,2 ⁵

*Номинальный ВВП, за последние 12 месяцев.

¹ www.nbkr.kg

² Прогноз по данным показателям заложен в «Стратегии развития банковского сектора на период до конца 2011 года», одобренной Координационным центром по стратегическому управлению Кыргызской Республики 30 декабря 2008 года и утвержденной постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики № 4/4 от 28 января 2009 года.

³ В категорию кредитов не включаются кредиты банкам и другим ФКУ, а также сумма дисконта.

⁴ В категорию депозитов не включаются депозиты банков и других ФКУ.

⁵ С марта 2009 года при расчете не включаются кредиты органов власти, ранее учитываемые вместе с депозитами органов власти (исключение их из расчета позволяет более корректно рассчитывать данный показатель и стало возможным в связи с внесением соответствующих изменений в ПРБО).

2. Мировой финансовый кризис

В 2008 году мир потряс финансовый кризис. Со второй половины 2008 года глобальный финансовый кризис перерос в полноценный экономический.

Проблемы, связанные с глобальным экономическим кризисом, затронули практически все континенты и регионы мира. Для государств Центральной Азии мировой кризис стал сложным испытанием. Внешне некоторые государства достаточно «спокойно» прошли начальный период мирового кризиса. Это, главным образом, связано с незначительным уровнем интеграции в мировые экономические процессы.

Эксперты прогнозируют, что на смену относительно «мягкому» прохождению кризиса придет обострение, произойдет так называемый эффект «отложенного» кризиса. С этим явлением, в той или иной мере, придется столкнуться экономикам всех пяти центральноазиатских государств. Практически во всех странах существуют программы по выходу из кризиса, направленные на минимизацию последствий мирового финансового кризиса.

Так или иначе, страны Центральной Азии приступили к реализации антикризисных мер и Кыргызская Республика – не исключение.

Так, 26 декабря 2008 г. в качестве одной из антикризисных мер принято постановление Правительства КР «О мерах по минимизации последствий мирового финансового кризиса на экономику КР и сохранению темпов экономического роста». В антикризисный план Правительства КР совместно с НБ КР были включены следующие задачи:

- 1) сохранение стабильности макроэкономической ситуации и обеспечение устойчивости бюджета государства;
- 2) обеспечение стабильности банковской системы;
- 3) продовольственная и энергетическая безопасность;
- 4) обеспечение экономического роста посредством поддержки внутреннего спроса и создание благоприятной деловой, а также инвестиционной среды;
- 5) адресная защита уязвимых слоев населения.

Вместе с тем в антикризисный план Правительства КР и НБ КР вошли следующие меры:

- Обеспечение стабильности цен и снижение уровня инфляции;
- Поддержание плавающего валютного курса;
- В целях снижения кредитных рисков - проведение анализа качества активов действующих коммерческих банков, в том числе кредитов на предмет их обеспеченности залогами;
- В целях повышения эффективности выявления потенциальных проблем ликвидности на ранней стадии их возникновения - усиление банковского надзора (совершенствование методологии оценки банковских рисков, включая систему раннего предупреждения);
- Недопущение кризиса ликвидности в банковской системе;

- Поддержка платежного баланса;
- Снижение банковских рисков;
- Расширение и внедрение исламских финансовых инструментов;
- Увеличение капитализации действующих коммерческих банков (в том числе, государственных банков).
- Внедрение Системы защиты депозитов (СЗД). В целях поддержания стабильности в банковской системе и снижения риска массового изъятия вкладов была увеличена сумма возмещения по гарантированным вкладам с 20 тысяч до 100 тысяч сом.

Кроме того, в целях поддержания банковской системы республики был создан Специализированный фонд рефинансирования банков (объявленный уставной капитал – 4 млрд. сомов - оплаченный уставной капитал, 2 млрд. сомов - в виде субординированного займа), который призван поддерживать ликвидность коммерческих банков в случае необходимости, а также поддерживать реальный сектор (приоритетных отраслей) экономики через коммерческие банки. Также, в качестве одной из мер по недопущению кризиса ликвидности являлось создание Фонда развития при Правительстве КР с уставным капиталом 600 млн.сомов, цель которого финансировать национальные проекты республики. В качестве дополнительных мер, предпринятых с целью недопущения кризиса ликвидности, следует отнести и снижение ОРТ с 10,0 до 9,5 процентов, а также расширение залогового обеспечения по кредиту «овернайт» и «внутреннему кредиту». Кроме того, НБ КР в качестве залогового обеспечения по кредитам стал принимать государственные ценные бумаги со сроком погашения до 12 месяцев, в то время как ранее принимались ГЦБ со сроком погашения до 6-и месяцев.

Как и предполагалось, финансовый кризис не сильно затронул республику из-за слабой интегрированности ее банковской системы в мировую. Однако Кыргызстан в первом квартале этого года ощутил на себе влияние мирового экономического кризиса. Это сказалось на внешней торговле, на некотором спаде производства.

Финансовый кризис повлиял на снижение темпов роста, но тем не менее, многие новые банковские продукты успешно внедряются в перечень услуг коммерческих банков. Среди положительных моментов можно отметить установление сотрудничества между банками в области создания регионального межбанковского процессингового центра, так же банки сообща формируют списки ненадежных заемщиков.

Кроме того, на протяжении нескольких лет, особенно в условиях мирового финансового кризиса, в республике имеет место укрепления тенденции более тесного сотрудничества и взаимодействия банков с НБ КР по вопросам решения общих банковских проблем, обсуждения перспектив развития банковского сектора, в том числе вопросов готовности банков к влиянию мирового финансового кризиса. В частности, с осени 2008 г. НБ КР проводил встречи с представителями коммерческих банков, на которых было озвучена необходимость разработки банками антикризисных планов. В

результате, антикризисные планы банков в настоящее время включают в себя мероприятия, направленные на минимизацию банковских рисков (кредитный риск, риск ликвидности, валютный риск, страновой риск). Одним из проявлений тенденции взаимодействия банков с НБ КР является также ежегодно проводимый Банковский круглый стол, в рамках которого руководители коммерческих банки совместно с руководством НБ КР обсуждают и решают наиболее актуальные проблемы в банковской деятельности. В то же время с 2004 г. в Кыргызстане проводится ежегодная Бишкекская Международная Банковская Конференция, которая второй год подряд проходит в формате Центрально-Азиатского Диалога. Организаторами данной конференции выступают Союз Банков Кыргызстана, Банковская Ассоциация стран Центральной и Восточной Европы (ВАСЕЕ), The Asian Banker, Московская Международная Валютная Ассоциация (ММВА). Сам факт возможности проведения в стране такого представительного форума свидетельствует об укреплении и консолидации банковской системы Кыргызстана. Формат конференции позволяет обратить внимание международного банковского сообщества на банковский бизнес Кыргызстана, содействовать поиску новых партнеров и, таким образом, способствовать интеграции банковской системы Кыргызской Республики в международную банковскую систему.

Несмотря на трудности, в Кыргызстане идет процесс адаптации экономической жизни в совершенно иных условиях, постепенно накапливаются силы для преодоления последствий экономического кризиса и создается база для реального экономического подъема. Для этого есть немало предпосылок...

РОССИЯ

Антикризисное регулирование банковского сектора (осень 2008 – лето 2009 гг.)

Механизмы антикризисного регулирования банковского сектора в Российской Федерации со стороны органов законодательной, исполнительной власти и Банка России были запущены, начиная с осени 2008 года.

Как и в других странах, которые испытали воздействие экономического кризиса, первоочередные меры на начальном этапе, были направлены на преодоление возникшего дефицита ликвидности и связанной с этим угрозы системного кризиса банковского сектора.

Были приняты решения по снижению нормативов обязательных резервов, предоставлению кредитов без обеспечения, значительному расширению списка инструментов рефинансирования и доступа к ним с одновременным увеличением объемов, снижением ставок и одновременным удлинением сроков кредитования. Существенным фактором поддержки является принятое решение о повышении суммы гарантированного страхового возмещения с 400 до 700 тыс. руб. по вкладам населения. Кроме того, Министерством финансов был увеличен объем средств, предоставляемых на депозитных аукционах, а также принято решение о размещении временно свободных средств госкорпораций на депозитах коммерческих банков и на фондовом рынке.

В начале 2009 года, по мнению регулятора, ситуация с ликвидностью банковской системы была нормализована, и Банк России объявил о переходе к более сдержанной политике рефинансирования банковского сектора. В результате, в рамках мер, направленных на противодействие оттоку капитала из страны и сдерживания инфляционных тенденций, Банк России постепенно сокращал объемы рефинансирования, а также неоднократно осуществлял повышение процентных ставок по инструментам предоставления ликвидности при сохранении ставки рефинансирования на уровне 13%. Со II кв. т.г. ЦБ РФ перешел к снижению ставки рефинансирования (до 10,0% на конец сентября), и процентных ставки по своим основным операциям, что стало возможным в результате изменения девальвационных ожиданий бизнеса и населения.

Во II квартале т.г. Банк России внес ряд изменений в действующие инструменты рефинансирования. В июне были проведены первые аукционы прямого РЕПО на срок 6 и 12 месяцев, а также аукцион по предоставлению кредитов без обеспечения сроком на 1 год. Удлинение сроков по инструментам рефинансирования свидетельствует о готовности банка России не только обеспечивать требуемый уровень ликвидности в банковском секторе, но и взять на себя готовность фондирования кредитных организаций в случае ухудшения экономической ситуации.

Значительное влияние на стабилизацию ситуации в банковском секторе оказало решение о возложении на Агентство по страхованию вкладов (АСВ) полномочий, связанных с предупреждением банкротств кредитных организаций. Механизм реструктуризации проблемных банков достаточно прозрачен, процедура санации имеет четкий регламент, а многовариантность схем и значительный объем средств, выделенных на финансирование этих процедур, позволили сохранить большинство кредитных организаций, взятых АСВ на санацию.

Среди схем санации проблемных кредитных организаций с участием АСВ можно выделить следующие:

- привлечение и финансирование инвестора;
- привлечение и финансирование инвестора, присоединение к инвестору;
- привлечение инвестора, предоставление АСВ финансовой помощи банку;
- привлечение инвестора, предоставление АСВ финансовой помощи банку, приобретение активов банка АСВ;
- привлечение инвестора, приобретение активов банка АСВ;
- введение временной администрации, вхождение в капитал (привлечение инвесторов);
- введение временной администрации, вхождение в капитал (привлечение инвесторов), предоставление АСВ субординированного кредита банку;
- введение временной администрации, передача активов и обязательств, отзыв лицензии.

В настоящее время АСВ осуществляет санацию 18 банков.

С целью поддержки процессов консолидации российского банковского сектора регулятором было принято решение о возможности временного увеличения лимитов кредитования банков, находящимся в процессе реорганизации в форме слияния или присоединения и к которым предъявляются требования по досрочному исполнению обязательств, согласно установленному законодательному порядку.

Основными задачами Правительства и Банка России на ближайшую перспективу будут решение проблемы «плохих» долгов и возобновление роста кредитования. В связи с этим, значительное внимание, в рамках мер по преодолению финансового кризиса, было уделено решению вопросов, связанных с укреплением капитальной базы кредитных организаций.

Правительством и Банком России был запущен механизм государственного участия в капитале банков через предоставление субординированных кредитов Внешэкономбанка (ВЭБ). В настоящее время получателями таких займов являются исключительно госбанки и кредитные организации федерального уровня. В мае т.г. Наблюдательным советом ВЭБ было принято решение дополнить порядок предоставления субординированных кредитов требованием к минимальной сумме собственных средств кредитной организации (не менее 3,5 млрд. рублей).

В июле т.г. в этот механизм были внесены изменения, касающиеся условий предоставления банкам повторно выдаваемых субординированных кредитов. Была изменена пропорция участия государства и акционеров (третьих лиц) в докапитализации банка с 1:1 на 3:1. Предусмотрена возможность для ВЭБа предоставлять банкам субординированные кредиты, выкупая их облигации или еврооблигации. Общая сумма субординированных кредитов, предоставляемых ВЭБом повторно, не должна превышать 50% от величины собственных средств банка на момент подачи заявки.

Также, для ускорения проведения процедур консолидации банковского капитала, Банк России ввел упрощенный порядок проведения кредитными организациями процедур слияния и поглощения.

С июля 2009 года введен в действие Федеральный закон «Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков». Законом определен порядок докапитализации кредитных организаций путем обмена привилегированных акций банка на облигации федерального займа (ОФЗ). Согласно закону, минимальная сумма капитализации составит 25 млн. рублей, а максимальная будет ограничена долей привилегированных акций в капитале первого уровня (100%), рассчитанного по состоянию на 1 июля 2009 года. При этом снимаются ограничения на долю привилегированных акций в общем объеме уставного капитала банка. Кредитные организации, желающие использовать данный инструмент повышения капитализации, должны соответствовать требованиям по размеру активов и наличию кредитного рейтинга, выполнять норматив достаточности капитала, а также соответствовать иным требованиям, установленным правительством РФ.

Банки, воспользовавшиеся этой схемой увеличения капитала, будут обязаны включить в состав Совета директоров представителя Минфина, который получит право вето по существенным вопросам. Кроме того, в этих банках, как и в получивших господдержку, будут работать спецпредставители Банка России. Действие данной программы рассчитано до конца 2010 года и на ее реализацию планируется выделить около 450 млрд. рублей.

Помимо решений проблем с ликвидностью и капитализацией банковской системы, Банк России принял ряд решений, направленных на смягчение надзорных требований. В частности, до конца т.г. подвергся изменению порядок формирования резервов на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности (в части оценки уровня кредитного риска по качеству обслуживания долга заемщиком). В 2008 году кредитные организации имели возможность изменить порядок учета ценных бумаг в собственных портфелях.

В апреле 2009 года банк России продлил сроки поэтапного увеличения нормативов обязательных резервов с ежемесячным их увеличением на 0.5 процентного пункта с 01.05.2009 по 01.2008.2009 (ранее планировалось увеличить отчисления в ФОР с 1 мая до 1,5% и с 1 июня до 2,5%). Таким образом, Банк России сгладил нагрузку, ложащуюся на кредитные

организации в связи с необходимостью провести отчисления в обязательные резервы и, одновременно, подтвердил свое прежнее решение о необходимости провести отчисления в обязательные резервы в соответствии с реалистичным показателем нормативов резервирования. Также регулятором с 1 июля 2009 года на срок до 1 марта 2010 года для банков всех классификационных групп было продлено право на усреднение обязательных резервов.

В конце марта т.г. Банк России внес корректировки в расчет норматива Н1 (был установлен коэффициент риска по кредитным требованиям к стратегически важным ОАО, соответствующим критериям естественных монополий) и Н6 (участие госкорпораций в уставном капитале юридических лиц более не рассматривается в качестве оснований для объединения их в группу связанных заемщиков).

Наиболее значимые для кредитных организаций решения регулятора связаны временным (до 31 декабря 2010 года) исключением показателей доходности из оценки их экономического положения. Это решение будет способствовать снижению регуляторных рисков кредитных организаций, так как в результате финансового кризиса произошло существенное падение доходности банковской системы из-за сокращения объемов активных операций и роста отчислений в резервы по проблемным ссудам. Кроме того, это решение позволит кредитным организациям сохранить доступ к инструментам рефинансирования.

Рост просроченной задолженности в активах коммерческих банков продолжает оказывать существенное давление на банковские нормативы, особенно на норматив достаточности собственных средств (Н1). В июне т.г. Банк России внес изменения в Инструкцию «Об обязательных нормативах банков». Основные поправки связаны с корректировкой коэффициентов риска по ряду банковских активов. В частности снижению подверглись коэффициенты по ипотечным ссудам (с 1,0 до 0,7) и требованиям к кредитным организациям, входящим в ту же банковскую группу, что и банк-кредитор (с 1,3 до 1). В целом, принятые поправки позволяют повысить норматив достаточности капитала по банковской системе примерно на 0,5-1%. Также установлен порядок включения в расчет обязательных нормативов операций прямого РЕПО, а для целей расчета нормативов Н2 и Н3 к категории высоколиквидных и ликвидных активов отнесены требования по получению начисленных процентов по активам соответствующей категории качества.

Следует отметить, что на особую поддержку регулятора в нынешних условиях могут рассчитывать банки, осуществляющие кредитование населения на приобретение жилья. Помимо планов о возможности рефинансирования под залог портфелей ипотечных ссуд и снижения коэффициентов риска по ипотечным кредитам, Банком России готовятся поправки в положение «О порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам». Согласно им, банки, выдающие кредиты по стандартам АИЖК, смогут не формировать резервы на возможные потери по таким

ссудам. Предусмотрено, что вносимые поправки будут распространяться и на кредиты, выданные до вступления в силу нового порядка резервирования. Учитывая, что по стандартам АИЖК работают многие региональные кредитные организации, принятые меры позволят им продолжить реализацию ипотечных программ, а следовательно будут способствовать приоритетного национального проекта «Доступное и комфортное жилье – гражданам России».

Таким образом, большинство из принятых Банком России решений были направлены на либерализацию нормативных и регуляторных требований, предъявляемых к кредитным организациям. При этом следует учитывать, что ослабляя требования, регулятор наполняет банковскую систему новыми рисками, однако иного выбора в такой ситуации видимо нет.

Все принятые меры позволили решить в Российской Федерации следующие задачи, возникшие перед кредитными организациями:

- избежать коллапса банковского сектора;
- снять возникшее напряжение вкладчиков;
- обеспечить бесперебойное функционирование национальной платежной системы.

Материал подготовлен на основе информационно-аналитических материалов Ассоциации «Россия» и Консалтинговой группы «БФИ» к VII Международному банковскому форуму в Сочи, прошедшему в сентябре 2009г.

СЕРБИЯ

Антикризисное управление в банковском секторе – опыт республики Сербии

Вступление

Всемирный экономический кризис частично повлиял и на финансовый сектор Сербии с осени 2008 года. Хотя деятельность Белградской биржи находилась на рекордно низком уровне, ввиду ухода иностранных инвесторов (50-60% общего объема торговли), и вопреки ухудшению ситуации в реальном секторе, это не повлияло непосредственно в большом объеме на банковский сектор:

- Ни один банк не ликвидирован, и не объявлен банкротом
- Количество сотрудников в банках не уменьшилось
- Кредитная деятельность уменьшена (примерно 10% с 1 октября)
- Валютный курс увеличился (EURO, USD в отношении RSD)
- Процентные ставки увеличились (в связи с EURIBOR-ом и спрэдом)
- Вклады не уменьшились в значительном объеме
- Банки приняли решение не менять условия кредитования до конца 2008 года

Почему большие потрясения не оказали влияние на банковский сектор Сербии? В первую очередь, кризис не переместился, благодаря отсутствию специализированных инвестиционных банков и ипотечных банков, в связи с чем токсичные активы не оказали прямое воздействие. Во-вторых, жесткая денежная политика в Сербии представляет главный амортизатор, исходя из «уроков» недавнего прошлого - девяностых годов: 'замороженные' валютные счета, гиперинфляция, пирамидальные финансовые учреждения и их коллапс вызвали общественную и финансовую катастрофу, развал 5 крупнейших государственных банков, полную потерю сбережений, и потерю доверия банкам. Новые начала банковского сектора (2001) исходили из этих уроков: развитие банковского сектора было *организованным*, управленческие изменения – жесткая денежная политика; консолидация банков – жесткие, скоординированные действия; ликвидация 4 крупнейших банков – встреча с непопулярными общественными последствиями; приватизация – обеспечение свежего и здорового капитала ЕС (доля - 84% в рыночных и общих активах); новый Закон о банках – новая структура банковского сектора; управленческая и супервайзорская роль НБС (МСФИ, Базель II). Такой жесткий подход обеспечил полную адекватность капитала (минимальный коэффициент адекватности капитала – 28,1%; Закон о банках – минимально 12%; Базель II предусматривает 8%), а также доверие, надежность и стабильность.

Меры, принятые в ответ на кризис

В начале 2009 года воздействие на реальный сектор было большим, что ухудшило макроэкономические условия. Правительство Сербии, Народный банк Сербии (центральный банк) и Ассоциация банков Сербии приняли разные меры.

а) Меры, принятые Правительством

- Моментальное начало работы Рабочей группы по отслеживанию финансового кризиса и ее воздействия на Сербию (Министр финансов, Управляющий НБС, Председатель Комиссии по ценным бумагам);
- Ревизия Схемы защиты вкладов (путем ряда существенных законов), утвержденная на Общем собрании: вместо 3,000 евро 50,000 евро по одному счету;
- Отменить до конца 2009 года: Налог на проценты по валютным сбережениям, Налог на капитальную прибыль, Налог на передачу абсолютных прав (в торговле ценными бумагами);
- Дополнительные законодательные меры: поправки Закона о ценных бумагах, Закон о пенсионных фондах, и др.
- Готовность Правительства защищать доверие в финансовую систему.

В 2009 году Правительство Сербии продолжило отслеживать эффекты кризиса. Важно напомнить, что 16 января 2009 года подписано соглашение с МВФ об экономической программе в размере 402,5 млн. Евро кредитной поддержки, в рамках 15-месячной стэндбай сделки. Кроме этого, 26 марта 2009 года подписано соглашение с МВФ о кредитной стэндбай сделке в размере 3 млрд. евро.

С начала года Правительство приняло ряд системных мер:

- Решение об условиях субсидированных процентных ставок по кредитам, предназначенным для поддержания ликвидности и финансирования постоянного оборотного капитала в 2009 году
- Решение об условиях использования софинансированных кредитов по инвестированию, обеспеченного Гарантийным фондом в 2009 году
- Решение об условиях и критериях субвенционирования процентных ставок по потребительским кредитам, т.е. финансовый лизинг закупки предметов длительного пользования в 2009 году
- Решение об инвестировании и кредитовании в обществах по управлению инвестиционными фондами и в инвестиционных фондах в связи с потрясениями на финансовом рынке
- Решение о критериях вычисления цены лекарственных препаратов
- Решение об оговорах по Решению о плане счетов, и содержанию отчетов в плане счетов компаний, кооперативов, других юридических лиц и предпринимателей

- Решение об применении генерального коллективного договора для всех сотрудников на территории Республики Сербии

Кроме этого, на Общем собрании принят и Закон об дополнениях и изменениях Закона об инвестиционных фондах.

в) Меры, принятые Народным банком Сербии

- Денежная стабильность – интервенции на валютном рынке;
- Нормативные акты – В середине декабря 2008 года, НБС принял решение, которое будет в силе с декабря 2009 года) которым утверждается продление периода выплаты существующих кредитных сделок (а также отдельных лиц и компаний) с целью уменьшения моментального давления на обслуживание долгов;
- План дальнейших мер: новый акт классификации продленных кредитных сделок;
- В сотрудничестве с банками: Ноябрь как месяц экономии на выгодных условиях;
- Стимулирующие меры обслуживания долгов (без компенсации в случае досрочного погашения, продление периода погашения, возможность изменения срока оплаты, и др.)

В 2009 году Народный банк Сербии продолжил отслеживать влияние экономического кризиса на банковский сектор, что привело к новым мерам с целью обеспечения ликвидности банковского сектора, обеспечению удовлетворительного уровня эффективности погашения требований/доходов, а также улучшению кредитной активности банков. В 2009 году приняты следующие меры:

- Решение о маржинальных резервах
- Решение о референтной процентной ставке Народного банка Сербии по операциям на денежном рынке
- Решение о временных мерах обеспечения стабильности банковского сектора Республики Сербии
- Решение о временных мерах обеспечения финансовой стабильности Республики Сербии
- Решение о приведении в соответствие брутто кредитования в ритейле с капиталом
- Акт о форме и содержании позиций консолидированной финансовой отчетности в банках
- Программа специальных мер Народного банка Сербии – После успешной координационной встречи, посвященной финансовому сектору Сербии, проведенной 27 марта 2009 года в Вене, в связи с на давно принятыми сделками с МВФ, НБС 5 мая утвердил специальные меры финансовой стабильности страны. Кроме этого, утверждены условия, которые банки должны соблюдать, чтобы участвовать в этой программе. В соответствии с этой программой, НБС банкам обеспечивает дополнительный доступ к ликвидности в динарах и в валюте. Эти меры будут доступны тем банкам, которые

вместе с мажоритарными акционерами примут необходимые обязательства, указанные Народным банком, и которые передадут необходимую документацию. Это специфическое мероприятие подразумевает, что запасы по вкладам должны быть уменьшены от 40% до 35% в отечественной валюте. Это мероприятие остается в силе с 18 мая 2009 года. Из 34 банков, которые работают в Сербии, 31 банк уже выразил интерес участвовать в этой программе. После проверки выполнения всех условий, Народный банк Сербии на своем веб-сайте опубликует окончательный перечень банков, которые выполнили все условия для участия в этой программе специальных мер, направленных на обеспечение финансовой стабильности в стране.

- Валютный курс является в 2009 году стабильным, после незначительных колебаний в начале года и вмешательства Народного банка Сербии.

с) Меры, принятые Ассоциацией банков Сербии

- Быстрая координация с банками, Народным банком Сербии, и Министерством финансов;
- Регулярные пресс-конференции организуются чаще;
- Активное участие в разработке проекта мер с Народным банком Сербии, и Министерством финансов;
- Активное участие в отслеживании международных события по вопросу финансового кризиса (ICC, EBF, EBRD, itd.).

ТАДЖИКИСТАН

Опыт антикризисного регулирования в банковском секторе Республики Таджикистан

Финансовый рынок Таджикистана, как и весь мировой финансовый рынок, переживает кризис, который оказывает негативное влияние на все сферы общественной жизни, в том числе и на банковский сектор. При этом влияние мирового финансового кризиса на банковский сектор усугубляется его недостаточной развитостью.

В этих условиях, с целью сохранения устойчивости своего функционирования банковское сообщество Таджикистана при поддержке Правительства Республики Таджикистан предпринимает антикризисные меры.

В рамках обеспечения устойчивости банковской системы были определены такие основные направления противодействия влиянию кризиса, как:

- увеличение ресурсной базы;
- повышение ликвидности;
- активизация деятельности по кредитованию реального сектора экономики;
- оптимизация методов государственного администрирования.

На практике предпринятые антикризисные меры проявились в следующем:

Национальным банком Таджикистана снижены нормативы обязательных резервов банков, что позволило коммерческим банкам уменьшить объемы отвлекаемых средств с использованием их для кредитования реального сектора экономики.

Снижена ставка рефинансирования с 12 процентов годовых до 8 процентов.

По предложению коммерческих банков продлены сроки возврата кредитов, предоставленных Правительством Республики Таджикистан за счет государственного бюджета для поддержания ликвидности банков.

Для повседневного мониторинга ситуации в экономике и оперативной выработки мер по преодолению проблемных вопросов при Президенте Республики Таджикистан сформирован Консультативный Совет по улучшению инвестиционного климата, в состав которого входят представители как государственных структур, так и бизнес ассоциаций, в том числе и Ассоциации Банков Таджикистана. С целью преодоления кризиса в экономике в целом и в банковском секторе, в частности, Правительством Республики Таджикистан утверждена Программа «Улучшение предпринимательской среды – 200 дней реформ». Как в разработке самой Программы, так и в ее реализации непосредственное участие принимает Ассоциация Банков Таджикистана.

Участие Ассоциации Банков Таджикистана в названных выше структурах, специально созданных для противодействия негативному влиянию финансового кризиса, позволяет: во-первых, оперативно поднимать проблемные для банковского сектора вопросы, а во-вторых, обеспечивать реальное принятие решений в интересах банков, так как имеется прямой доступ к лицам, наделенным правом принятия решений.

Исходя из наиболее значимых для банковской системы компонентов, составляющих налоговую систему, Ассоциация Банков Таджикистана в рамках реформирования налоговой системы подготовила и внесла следующие предложения:

- в целях повышения эффективности деятельности банков по поддержке реального сектора экономики установить для банков ставку налога на прибыль в размере 15 процентов (действующая ставка – 25%);

- освободить банки от уплаты налогов с процентов по вкладам и дивидендам, а высвобождающиеся в результате этого ресурсы направить на увеличение их капитализации;

- в целях активизации деятельности банков на рынке оказания услуг по финансовой аренде освободить их от уплаты таможенной пошлины и налога на добавленную стоимость, приравняв лизинг к финансовым услугам в полном объеме;

- в целях поддержания банков в период мирового финансового кризиса, установить для банков уплату текущих (авансовых) налоговых платежей в размере 1 процента ежемесячно от валового дохода фактически полученного за отчетный месяц, освободив их от уплаты разницы между увеличенной на коэффициент 1,1 одной двенадцатой части суммы налога на прибыль за предыдущий налоговый год и суммой одного процента валового дохода отчетного месяца, уплаченной в бюджет.

Эти и ряд других предложений банковского сообщества находят поддержку уполномоченных государственных органов и в ближайшее время должны быть реализованы, что придаст банковскому сектору Таджикистана дополнительный импульс для сохранения стабильности в условиях мирового финансового кризиса.

УЗБЕКИСТАН

Причины возникновения и последствия мирового финансового кризиса.

Как уже всем хорошо известно, в настоящее время в мире разразился финансовый кризис, который привел многие страны в состояние экономического спада и рецессии. О причинах и последствиях кризиса очень много уже сказано и многими аналитиками делаются разнообразные прогнозы.

Суть же кризиса ипотеки в США заключается в том, что во время быстрого роста цен на недвижимость люди охотно брали ипотечные кредиты, так как любые проценты можно было с лихвой окупить, перепродав через год, выросший в цене дом: цены на жилье ежегодно росли на 15-20%. Избыток ликвидности и бум на рынке недвижимости привели к стремительному росту ипотечного кредитования.

Рост цен на недвижимость открывал возможность использования системы ипотечного кредитования как дополнительного источника доходов заемщика. В ходе бума 2000 – 2006 года многие американцы использовали инвестиции в жилье не только как средство накопления богатства, но и как важный источник роста текущих доходов. Растущие в стоимости дома использовались в качестве залога для получения банковского кредита для покрытия текущих расходов. Поскольку рост рыночной стоимости недвижимости быстро опережал стоимость кредита, заемщики были уверены, что они в любой момент смогут возратить кредит за счет выручки от продажи недвижимости на вторичном рынке.

Наращивая ипотечные портфели, американские финансовые учреждения не вели себя слишком требовательно по отношению к заемщикам — значительные суммы были выданы гражданам без подтвержденных доходов и с плохой кредитной историей (категория subprime). С начала 2005 года количество просроченных более чем на 90 дней выплат по ипотечным кредитам выросло с 1,9 до 2,2% в том числе по вторичной ипотеке с 6 до 8%.

Здесь хотелось бы поподробнее остановиться на тех видах ипотечных кредитов, которые существуют в США. К основным видам кредитов относят:

- Prime conforming – кредиты, соответствующие стандартам Freddie Mac, Fannie Mae, иных правительственных рефинансирующих организаций;
- Jumbo – кредиты, соответствующие стандартам prime, но превышающие максимальную установленную сумму (\$417,000 в 2006-2007 годах);
- Alt-A – кредиты для заёмщиков с достаточным кредитным рейтингом, но нестандартными требованиями к подтверждению дохода, графику платежей и т.п.;

- Subprime – кредиты для заёмщиков с проблемной кредитной историей, низкими доходами, отсутствием накоплений для первоначального взноса;
- Government – социальная ипотека; кредиты, гарантированные правительственными структурами.

Остановимся на кредитах «Subprime». Вот основные параметры кредитов данного вида:

- Низкие доходы;
- Проблемная кредитная история;
- Неполный пакет документов;
- Ставки выше на 400 – 500 базисных пунктов;

Таким образом, **одной из основных причин начала кризиса является прежде всего масштабное предоставление ипотечных кредитов в США заведомо некредитоспособным заемщикам.** При этом темпы развития ипотечного кредитования привели к тому, что банки стали разрабатывать все большее количество льготных ипотечных программ. Так постепенно исчезло из практики внесение первоначального взноса, предоставление дополнительного обеспечения и т.д. Таким образом, кредитные риски банков увеличились в несколько раз. Дефолты по кредитам выросли до рекордного значения за последние семь лет.

Если сравнивать систему классификации кредитов банков США с системой классификации кредитов в Узбекистане можно выделить следующее.

У нас принята система классификации активов на пять основных групп, а именно:

1. **ХОРОШИЙ:**

- ✓ Своевременное погашение долга по этим активам не вызывает сомнений;
- ✓ Заемщик является финансово-устойчивым, имеет достаточный уровень капитала, высокий уровень доходности;
- ✓ Все документы по предоставляемому обеспечению оформлены в порядке, установленном законодательством.
- ✓ Активы с просроченными процентами и реструктуризированные активы не могут быть классифицированы как "хорошие".

По активам, классифицированным как "хорошие", банк резервы не создает.

2. **СТАНДАРТНЫЙ:**

- ✓ Активы обеспечены надежным источником вторичной оплаты (гарантией или залогом);
- ✓ В целом, финансовое положение заемщика является стабильным, но присутствуют кое-какие неблагоприятные обстоятельства или тенденции, которые, если не будут устранены, могут вызвать некоторые сомнения в способности заемщика выплатить кредит своевременно;
- ✓ Просрочка по активам не превышает 30 дней.

По активам, классифицированным как "стандартные", банк обязан создавать резервы в размере 10% от непогашенной суммы основного долга.

3. СУБСТАНДАРТНЫЙ:

- ✓ Имеются четко выраженные признаки недостатков, которые делают сомнительным выполнение условий погашения.
- ✓ Активы, подвержены большей степени кредитного риска, который может быть вызван отсутствием удовлетворительной текущей финансовой информации или недостаточностью документации по оформлению залога;
- ✓ Необеспеченные кредиты, которые просрочены более, чем на 30 дней, а также обеспеченные кредиты, которые являются просроченными в течение более, чем 90 дней, должны быть классифицированы, по крайней мере, как субстандартные.

По активам, классифицированным как "субстандартные", банк обязан создавать резервы в размере 25% от непогашенной суммы основного долга.

4. СОМНИТЕЛЬНЫЙ:

- ✓ Имеются дополнительные недостатки, которые делают сомнительным полный возврат актива при существующих условиях;
- ✓ Высока вероятность понесения убытков, но в связи с наличием некоторых положительных факторов, их классификация как "безнадежных" откладывается;
- ✓ Имеется хотя бы один из критериев "субстандартных" активов, а также некоторые другие неблагоприятные характеристики (такие как отсутствие легкорезализуемого на рынке залога или объявление о банкротстве заемщика);
- ✓ Присутствует высокая вероятность, что в ближайшем будущем возможно частичное погашение актива и, тем самым, классификация как "безнадежный", не является необходимой на данный момент.

По активам, классифицированным как "сомнительные", банк обязан создавать резервы в размере 50% от непогашенной суммы основного долга.

5. БЕЗНАДЕЖНЫЙ:

- ✓ Активы, классифицированные как безнадежные, рассматриваются как невозвратные активы;
- ✓ Активы имеют настолько низкую стоимость, что продолжение их учета в составе активов баланса банка является нецелесообразным;
- ✓ Просрочка составляет 180 дней;
- ✓ При наличии фактов или признаков, указывающих на то, что актив не будет возвращен в течение вышеуказанного периода, данный актив может быть классифицирован как "безнадежный".

По активам, классифицированным как безнадежные, банк обязан создавать резервы в размере 100% от непогашенной суммы основного долга.

Таким образом, становится понятным, что кредиты категории «Subprime» соответствует нашей классификации «Субстандартный» или «Сомнительный».

Неслучайно многими аналитиками в качестве одной из самых существенных причин приводится – **дерегулирование системы надзора за коммерческими банками.**

В чем же оно проявилось: существенное увеличение просроченных и «плохих» кредитов в портфелях банков США, неограниченный выпуск ценных бумаг под необеспеченные кредиты, отсутствие необходимой системы контроля над банковскими рисками, несвоевременное насыщение рынка долгосрочными «спасительными» средствами и т.д.

В качестве причин негативной деятельности надзорных органов хотелось бы указать:

- Снижение требований к кредитным портфелям банков привело к массовому увеличению доли просроченных ипотечных кредитов;
- Предоставление банкам самостоятельно определять системы оценки рисков привело к снижению качества работы банков по отслеживанию и предотвращению рисков;
- Отсутствие эффективной модели по предотвращению развивающегося кризиса привело к расширению его масштабности в 2008 году;
- Предпринимаемые в 2007 году меры по решению проблем с ликвидностью имели слишком кратковременный характер;
- Предоставляемые финансовыми органами денежные средства для банковской системы, сумели получить только крупные банки, большая часть кредитных учреждений не получила доступ к размещаемым средствам;
- Медленное снижение учетной ставки США привело к увеличению дороговизны ресурсов.

Хотелось бы особенно выделить ситуацию, сложившуюся на финансовом рынке США в связи с изменениями учетной ставки ФРС.

После событий 11 сентября 2001 года, для предотвращения рецессии экономики США Правление ФРС стало резко снижать учетную ставку, которая за период с 2001 по август 2003 года была снижена с 6,5% до 1%, что явилось самым низким ее показателем за последние 50 лет.

Это привело к появлению в экономике большого количества очень дешевых ресурсов, что и привело к тому, что банки стали «накачивать» своих клиентов кредитами не особо заботясь об их кредитоспособности. Рискованных заемщиков вначале кредитовали под небольшую фиксированную ставку, затем — под плавающую ставку, с некоторой премией привязанную к стоимости ресурсов на рынке.

Но, резкое увеличение дешевых ресурсов естественно вызвало значительное повышение уровня инфляции. И тогда ФРС стало опять поднимать учетную ставку, которая теперь выросла - с лета 2004г. по лето 2006-го с 1% до 5,25% годовых. Таким образом, обслуживание ипотеки для многих заемщиков стало не под силу, что привело к массовым дефолтам. Так в течение 2007 года почти 1,3 млн. американских объектов недвижимости находилось в процессе лишения должника права выкупа заложенного имущества по ипотечным кредитам.

В 2004 году в свет вышел так называемый «Базель – 2», который во многом и предопределил политику регулирования. Какие же основные изменения произошли?

Во - первых, от практики установления четкой системы оценки рисков коммерческих банков, банки получили право самостоятельно разрабатывать методики оценки и анализа своих рисков и в соответствии с ней резервировать средства на возможные потери или убытки. Как показали произошедшие события, эти системы оценки оказались не эффективными и позволили банкам существенно расширить свои кредитные портфели за счет выдачи высокорискованных кредитов.

Во-вторых, надзорные органы стали лишь согласовывать методики оценки банковских рисков и следить за тем, чтобы банки постоянно придерживались своей методики. То есть произошел полный переход от системы банковского надзора, которая предполагала установление конкретных нормативов по безопасной банковской деятельности к системе, в которой данная функция перекладывалась на плечи самих банков.

Все эти меры и спровоцировали ситуацию, когда рост сомнительных кредитов банков вырос в течение последних лет в несколько раз. Что естественно сделало банковскую деятельность особенно рискованной.

Кстати, также можно отметить и **негативную роль рейтинговых агентств** в настоящем финансовом кризисе. Одной из причин его также считают запоздалое снижение рейтингов ипотечных ценных бумаг. Методики рейтинговых агентств не смогли дать адекватную оценку кредитных рисков, связанных с низкокачественными ипотечными кредитами. Кризис показал, что определенную опасность вызывает использование рейтинговыми агентствами исторических статистических данных, которые по причине «молодости» многих современных финансовых инструментов не являются достаточным основанием для построения адекватных прогнозов.

Таким образом мы выводим еще **одну важную причину**, которая в основном и послужила распространению кризиса по всему миру. И проблема эта заключается в **чрезмерном увлечении участников рынка производными финансовыми инструментами и плохом управлении рисками**. Здесь необходимо упомянуть о роли секьюритизации ипотечных активов. Увеличение огромного числа «плохих» кредитов привело к тому, что на основе низкокачественных кредитов выпускались ценные бумаги. И это еще при том, что рост секьюритизации привел к огромному росту доли заемных средств – соотношение заемных и собственных средств в сделках секьюритизации составляло 1:15. Такой механизм работал до тех пор, пока ценные бумаги были ликвидными. Однако убытки по низкокачественным кредитам стали превышать ожидания и цены на ипотечные облигации начали падать. Сброс ценных бумаг инвесторами на фондовый рынок усилил данную тенденцию. Так, в отчете Банка Англии за 2007 год указывается, что «Потери от ипотечных ценных бумаг стали катализатором потери уверенности во всех структурированных кредитных продуктах и рейтинговых агентствах».

Таким образом, к концу 2008 года в США разорились 22 банка. Это максимальное число банкротств финансовых организаций с 1993 года. Общие потери американских кредитных учреждений перевалили за 700 миллиардов долларов, и эта цифра продолжает расти.

Каким же образом данный финансовый кризис может отразиться на Узбекистане.

Узбекистан сегодня - это составная часть мирового пространства и глобального финансово-экономического рынка. Ежегодно возрастают наши связи с внешним миром, реализовываются с помощью ведущих развитых стран программы по развитию, модернизации, техническому и технологическому переоснащению отраслей экономики, усилена проходит интеграция Узбекистана в международную сферу торговли, увеличивается рост импорта и экспорта продукции и товаров.

Глобальный финансовый кризис и, в первую очередь, его последствия уже сказываются на развитии и эффективности нашей экономики. Из-за сокращающегося спроса на мировом рынке снижаются цены на экспортируемую Узбекистаном продукцию, такую как драгоценные и цветные металлы, хлопок, уран, нефтепродукты, минеральные удобрения и другие. Что в свою очередь приводит к уменьшению экспортной выручки хозяйствующих субъектов и инвесторов, отражается на их прибыли и рентабельности производства и в конечном итоге - на темпах роста и на наших макроэкономических показателях. Для нейтрализации воздействия мирового финансового кризиса и преодоления его последствий у нас в стране есть все необходимые условия. За истекший период сформирован достаточно прочный фундамент экономического и финансового потенциала страны, созданы надежные механизмы управления финансово-банковской инфраструктурой.

Итак какие же мероприятия необходимо предпринять в дальнейшем, чтобы предотвратить последствия мирового финансового кризиса?

В качестве основных мер предлагается:

1. Усиление требований к качеству кредитных портфелей коммерческих банков и механизмам осуществления их мониторинга.

Одной из необходимых мер является усиление требований к качеству кредитных портфелей банков, а именно:

- усиление диверсификации кредитных портфелей банков;
- запрет на выдачу кредитов заемщикам, не имеющим соответствующего подтверждения необходимого уровня доходов;
- повышение нормативов к выдаваемым бланковым кредитам банков;
- усиление мониторинга выданных кредитов, с постоянной оценкой рыночной стоимости заложенного имущества и в случаях ее снижения принимать соответствующие адекватные меры.

2. Усиление работы коммерческих банков по анализу и предотвращению банковских рисков.

Работа банков по изучению и максимальному снижению рисков,

которым они подвергаются, должна быть поставлена в одно из главных направлений деятельности любого банка.

Необходимо повысить существующие требования к методикам оценки рисков, которые осуществляются сегодня нашими банками, а также разработать план мероприятий по внедрению в банках современных систем оценки рисков на основе международного опыта с учетом тех причин, которые привели к возникновению финансового кризиса.

3. Активизация деятельности по обязательному обмену кредитной информации между коммерческими банками и иными кредитными организациями (Закон Республики Узбекистан «Об обмене кредитной информацией»).

Одной из эффективных мер по снижению рисков, которым подвергается каждый банк при осуществлении своей профессиональной деятельности, является создание эффективной модели обмена кредитной информацией.

В Узбекистане уже проведена большая работа по разработке проекта Закона Республики Узбекистан «Об обмене кредитной информации и деятельности кредитных бюро». И сейчас необходимо ускорить его принятие.

Создание необходимой нормативно-правовой базы по деятельности кредитных бюро позволит банкам получить надежный механизм выявления и отсеивания неблагонадежных заемщиков, что естественно существенно снизит риски банков.

4. Создание и активизация деятельности профессиональных коллекторских агентств по работе с проблемными кредитами (Закон Республики Узбекистан «О коллекторской деятельности»).

В мировой практике уже ни один год как создана определенная система работы с проблемными долгами, путем создания специализированных компаний, основной вид деятельности которых заключается в том, что они на профессиональной основе работают с должниками. Этот вид деятельности получил название – коллекторская деятельность. Создание подобной системы позволяет банкам передать на аутсорсинг часть своих функций по работе с просроченной задолженностью, что в свою очередь способствует направлению их деятельности на дальнейшую работу по выдаче кредитов. Также деятельность коллекторских агентств позволяет существенно снизить издержки банков.

В связи с этим было бы целесообразно ускорить принятие Закона Республики Узбекистан «О коллекторской деятельности» и других необходимых нормативно-правовых документов, которые создадут базу для деятельности коллекторских агентств в Узбекистане.

5. Дальнейшее повышение уровня капитализации коммерческих банков.

Собственный капитал банков является тем необходимым уровнем, «подушкой безопасности», которая обеспечивает стабильное функционирование любого банка. Поэтому необходимо продолжить

мероприятия по дальнейшему увеличению собственного капитала банков, что несомненно будет способствовать не только укреплению банковской системы, но и существенному повышению уровня стабильности всей банковско-финансовой системы страны.

6. Активизация деятельности банков по привлечению долгосрочных депозитов от населения и хозяйствующих субъектов.

Тенденции последних лет свидетельствуют о постоянном росте привлеченных банками депозитов. Необходимо продолжить работу в данном направлении и особенно активизировать деятельность банков по привлечению долгосрочных депозитов, то есть на срок выше одного года. Данные меры позволят банкам активизировать свою инвестиционную деятельность, так как повысится их ресурсная база, а также существенно снизятся риски ликвидности.

7. Получение банками рейтингов местных и международных рейтинговых агентств.

Получение рейтинговых оценок позволит повысить прозрачность деятельности банков, что в свою очередь будет способствовать дополнительному отслеживанию ситуации в банковской сфере.

8. Усиление работы рейтинговых агентств по мониторингу ранее присвоенных рейтингов.

Говоря о необходимости присвоения рейтинговых оценок деятельности банков, необходимо усилить ответственность рейтинговых агентств за присвоенные рейтинги, а также повысить требования к проведению их регулярного мониторинга.

9. Дальнейшее совершенствование и расширение практики совместной работы коммерческих банков и страховых компаний диверсификации рисков и разработки совместных продуктов.

Объединенные усилия банков и страховых компаний позволяют существенно снизить уровень подверженности банков рискам. Вместе с тем, разрабатывая и внедряя совместные продукты, и страховые компании и коммерческие банки смогут не только повысить лояльность своих клиентов, но и существенно повысить безопасность и стабильность своей деятельности.

10. Укрепление аналитических подразделений банков высококвалифицированными кадрами способными проводить такую работу с учетом меняющейся ситуации на финансовых рынках.

И конечно, все те меры, которые мы рассмотрели выше, будут невозможны, если мы не укрепим банковскую систему высококвалифицированными кадрами, способными адекватно и вовремя реагировать на изменения рыночной ситуации. Необходимо существенно активизировать деятельность по созданию системы непрерывного обучения работников коммерческих банков по актуальным направлениям банковского дела. Необходимо установить такой порядок, в соответствии с которым, каждый специалист банка должен будет проходить обучение, по специализированным программам повышения квалификации, не менее чем один раз в два – три года. Также необходимо установить требования, в

соответствии с которыми назначение сотрудника банка на руководящую должность, начиная с начальника отдела и выше, а также перевод его из одного подразделения банка в другое, не должны допускаться без его предварительного обучения.

Таким образом, предпринимаемые меры должны будут способствовать укреплению банковской системы, повышению уровня капитализации банков, активизации их инвестиционной активности, что несомненно будет способствовать не только предотвращению вероятных последствий мирового финансового кризиса, но и положительно скажется на дальнейшем развитии банковско-финансовой системы страны.

УКРАИНА

Антикризисные меры и опыт их внедрения в банковской системе Украины

Украина, как и большинство стран с интегрированными в мировые рынки экономиками, не смогла избежать отрицательных последствий глобального финансового кризиса. В отличие от западных стран, разразившийся банковский кризис в Украине имел свою национальную специфику, в первую очередь, связанную с резкой девальвацией национальной валюты, оттоком иностранного капитала и массовым бегством вкладчиков.

В связи с этим Ассоциацией «Украинский Кредитно-Банковский Союз» были разработаны наиболее важные и неотложные меры по стабилизации банковской системы на **первом этапе кризиса**. Среди них, в первую очередь, следует отметить:

1. Предложения, направленные на поддержку ликвидности банков:

- введение временного моратория на досрочное снятие депозитов физических и юридических лиц. Возможность досрочного расторжения депозитов в условиях паники и недоверия составляло угрозу не только стабильности банковской системы, но и ее существованию в целом (только в октябре 2008 г. население сняло со счетов почти 13 млрд.грн.);

- либерализация доступа банков к рефинансированию НБУ путем принятия четких и прозрачных правил получения ресурсов, оптимизации процедуры оформления залога. Механизм рефинансирования должен иметь прозрачный и целевой характер, содействовать поддержке ликвидности и постепенному возобновлению кредитной активности на финансовом рынке Украины;

- снижения ставки рефинансирования (на начала кризиса ставка рефинансирования составляла 12%, на данный момент – 10,25%) - мировая практика антикризисной политики свидетельствует о том, что снижение учетной ставки является одним из первых сигналов по поддержке банковских систем, что способствует удешевлению стоимости кредитных ресурсов для участников рынка.

2. Следующий блок проблем, которые требовали безотлагательного решения, касался необходимости либерализации докризисных нормативных требований НБУ и созданию условий для реструктуризации банками кредитной задолженности. В первую очередь, Ассоциация выступила с предложениями:

- отмены жесткого контроля за соблюдением графиков уменьшения разбалансированности между активами и пассивами по срокам погашения (ГЕПов). Данное требование НБУ по сути было невыполнимым в сложившихся на финансовом рынке условиях. Уменьшению ГЕПов могло бы способствовать либо досрочное возвращение кредитов, либо привлечение

долгосрочных депозитов, что невозможно в условиях разбалансированного внутреннего и закрытости внешнего рынков долгосрочных заимствований.

- смягчения жестких резервных требований и внедрения порядка формирования резервов в соответствии с международными стандартами. Ассоциация неоднократно обращала внимание регулятора на то, что сохранение докризисной резервной политики отвлекает огромные финансовые ресурсы, что в условиях их дефицита еще более усугубляет ситуацию на финансовом рынке;

- отмены неоправданно жестких мер НБУ за нарушение требований к капитализации банков (введение временной администрации, принудительная реорганизация, отзыв лицензии, инициирование процедуры ликвидации банка), что фактически могло привести к разрушению национальной банковской системы и усугублению кризисной ситуации не только на финансовом рынке, но и в экономике Украины в целом.

3. Важной составляющей антикризисных мер, разработанных УКБС, были предложения по **урегулированию проблем на валютном рынке**. В первую очередь это касалось:

- законодательного введения обязательной продажи 50% экспортной выручки и уменьшения (до 90 дней) сроков ее возвращения в Украину, что способствовало бы увеличению предложения иностранной валюты на рынке и стабилизации курса;

- создания равных, прогнозируемых для всех участников правил и процедуры продажи валюты на аукционах в пределах установленных лимитов.

Оценивая в целом ситуацию в банковской системе Украины на современном этапе, следует отметить, что не все из рассмотренных выше предложений были приняты, а многие из них принимались с существенным опозданием, что снижало их эффективность. На сегодняшний день консолидированный убыток банков составляет 20 млрд.грн. (около 8,5 млрд.дол.), а реальный объем проблемных кредитов достиг 15-20% портфелей банков (51,4 млрд.грн. или 6 млрд.дол.).

Наиболее важными проблемами, которые требуют безотлагательного решения, остаются проблемы урегулирования валютного рынка с целью недопущения дальнейшей девальвации гривны, снижение объемов проблемной задолженности и восстановления доверия населения к национальной банковской системе.