

Владимир Гамза

**Монетарная и регуляторная
политика Банка России:
итоги и перспективы**

Москва, апрель 2018

Общие итоги регулирования и надзора

- **за весь период** деятельности Банка России (1991-2017 годы) из созданных 3160 кредитных организаций на сегодня **ликвидировано 2621 (83%)**
- **за 4,5 года** работы новой администрации ЦБ (с 01.07.2013 по 01.01.2018) из 956 действовавших кредитных организаций **лицензии отозваны у 413 (43%)**
- **в 2017 году** число действующих банков **сократилось на 10%** (лицензий лишились 62 кредитные организации)
- за год **количество филиалов** кредитных организаций **уменьшилось на 19%** (закрыто 208 банковских филиалов)
- число банковских офисов всех видов сократилось на 3% (сегодня в России всего **33 тыс. банковских офисов на 150 тыс. населенных пунктов**)

Сокращение субъектов финансового рынка в 2017 году

- **лицензий лишились 55 организаций страхования (сокращение на 15%), около половины субъектов России не имеют страховых организаций**
- **профессиональных участников рынка ценных бумаг стало меньше на 10% (с рынка ушло 67 организаций)**
- **количество негосударственных пенсионных фондов сократилось на 11% (закрыто восемь НПФ)**
- **микрофинансовых организаций всех типов стало меньше на 12% (рынок потерял 317 МФО)**

Монополизация и централизация банковского сектора

- **доля 400 малых и средних банков** (большинство - региональные) в банковских активах за последние 4,5 года **сократилась в 3 раза** (с 6 до 2%)
- **в 14 субъектах** Российской Федерации сегодня **нет ни одного регионального банка**, а в 17 субъектах осталось по одному банку
- **доля госбанков** в активах кредитных организаций по итогам 2017 года достигла **70%** (на начало года составляла 63%)
- **доля 20 крупнейших** – 3,6% количества (из них 13 – госбанки, 3 – иностранные, только 4 – национальные частные) – **80%** банковских активов
- большинство институтов развития, кредитных и финансовых организаций расположено в **Московском регионе (277 банков)** и **Санкт-Петербурге (30 банков)** – около 85% всех финансовых ресурсов

Общие итоги монетарной политики 2017 года

- **активы кредитных организаций** номинально выросли на 6,4% с 80,1 до 85,2 трлн руб., однако реально - **относительно ВВП сократились на 0,7 п.п.**
- **банковский капитал** номинально остался неизменным - 9,4 трлн руб., но **относительно ВВП сократился на 0,7 п.п.**
- **средства на банковских счетах юридических лиц** (кроме банков и госструктур) номинально выросли на 2,1% с 24,3 до 24,8 трлн руб., однако **относительно ВВП сократились на 1,3 п.п.**
- **объем банковских вкладов физических лиц** номинально вырос на 7,4% с 24,2 до 26,0 трлн руб., однако относительно банковских пассивов и ВВП **объем средств населения в банках практически не изменился**

Финансирование экономики в 2017 году

- **банковские кредиты экономике** номинально выросли на 3,5% с 40,9 до 42,4 трлн руб., однако **относительно ВВП** сократились на **1,6 п.п.**
- **кредиты нефинансовым юрлицам и ИП** номинально выросли на 0,2% с 30,1 до 30,2 трлн руб., а **относительно ВВП** сократились на **2,0 п.п.**
- **кредиты малому и среднему бизнесу** сократились и номинально на **6,7%** с 4,47 до 4,17 трлн руб., и **реально**: относительно ВВП сокращение составило **0,7 п.п.**, а относительно банковских активов – **6,9 п.п.**
- **лишь активы небанковских секторов финансового рынка** выросли как номинально на **14,6%** с 8,65 до 9,91 трлн руб., так и **реально**: относительно ВВП на **0,7 п.п.**, а относительно активов финансового рынка на **0,9 п.п.**

Ошибки монетарной политики в 2017 году

- за счет Резервного фонда национальная денежная база в 2017г. выросла на **24,8%** с 16,55 до 20,65 трлн руб. (относительно ВВП рост составил **3,1 п.п.**), однако рост денежной базы не привел к адекватному росту денежной массы
- **денежная масса** в 2017г. номинально выросла на 10,5% с 38,42 до 42,44 трлн руб., а **относительно ВВП** рост составил лишь **1,4 п.п.** до 46%; **рост денежной массы на 4,0 трлн руб.** был обеспечен лишь приростом денежной базы
- **структура денежной базы** (наличные - 46%, госсредства на счетах в ЦБ - 29%) и **отсутствие эффективного механизма превращения сбережений в инвестиции** (объем свободных средств - 48,4 трлн руб. (\$850 млрд) или 53% ВВП) – причина низкого уровня монетизации и инвестиций в экономике
- **ключевая и депозитная (6,25%) ставка ЦБ в 2 раза превышают инфляцию**, межбанковское кредитование практически отсутствует

Новая монетарная политика: обеспечение экономического роста

Необходимо изменить основной функционал Банка России – от таргетирования инфляции перейти к таргетированию экономического роста инструментами денежно-кредитной политики.

Заявленная Президентом РФ амбициозная задача обеспечить увеличение к 2024 году ВВП России на душу населения в 1,5 раза требует среднегодового темпа реального экономического роста не ниже 5% и не может быть решена без широкого использования инструментов денежно-кредитной политики.

Такой рост ВВП может быть достигнут при ежегодном реальном росте денежной массы и инвестиций на 15-20% за счет широкого кредитования и количественного денежного смягчения (к 2024г. довести: М2 до 100% и инвестиции до 25% ВВП).

Таким образом, назрела кардинальная смена приоритетов стратегии Правительства РФ и Банка России в сфере финансовой, инвестиционной и денежно-кредитной политики.

Источники инвестиций и монетизации экономики

- **мобилизация в экономику свободных средств – сейчас имеется 48 трлн руб. (\$850 млрд):**
 - 19,6 трлн руб – валютные резервы
 - 9,5 трлн руб. – наличные в рублях
 - 8,1 трлн руб. – наличные в иностранной валюте
 - 6,0 трлн руб. – государственные средства на счетах в Банке России
 - 5,2 трлн руб. – средства кредитных организаций в ЦБ
- **формирование развитых региональных финансовых систем**
- **создание системы инвестиционных банков, а также банков развития в федеральных округах**
- **долю банков в инвестициях в основной капитал предприятий довести до 30% в течение 10 лет**

Источники инвестиций и монетизации экономики - 2

- **снижение ключевой и депозитной ставки Банка России до уровня, близкого к инфляции**
- **целевое долгосрочное рефинансирование банков по инвестиционным проектам, прежде промышленным и инфраструктурным**
- **количественное денежное смягчение (выкуп с рынка Банком России ценных бумаг и иных финансовых активов)**
- **кредитование Банком России государственных программ и рефинансирование институтов развития**
- **снижение платежей государству до 35% – не менее 1% ВВП ежегодно**
- **увеличение доли небанковских секторов финансового рынка до 30%**
- **возврат капитала и прямые инвестиции из-за рубежа**

Благодарю за внимание!

Владимир Гамза

Председатель Комитета ТПП России

по финансовым рынкам и кредитным организациям,

кандидат экономических и юридических наук

<http://tpprf.ru/ru/interaction/committee/komfin/>

GamzaV@gmail.com

