

А. Н. Омельченко (Москва, РУДН). **Модель кредитно-инвестиционного потенциала банковской системы РФ.**

Модель кредитно-инвестиционного потенциала посвящена наиболее важной функции банковской системы (БС) — перераспределению финансовых потоков, посреднической функции в движении капитала (международном и между различными секторами национальной экономики). Кредитно-инвестиционный потенциал банковской системы является важнейшим фактором в ускорении развития реального сектора экономики и стимулирования потребительского спроса.

В рамках предложенной модели проведен отбор наиболее значимых факторов, проанализировано влияние факторов в цепочках причинно-следственных связей, выявлены факторы, поддающиеся контролю и управлению путем предложенных мер экономической политики, и проведен сценарный анализ развития банковской системы. Ключевой идеей модели является оценка степени и характера влияния иностранных банков на банковский сектор РФ. Оцениваются положительный и отрицательный эффекты деятельности инобанков в длительной перспективе. Рассматриваются сценарии развития банковской системы России в зависимости от динамики внешних факторов, определяемых состоянием мировой финансовой системы, в зависимости от внутренней специфики функционирования российской БС, от институциональной составляющей.

Предложенная структура факторов и их взаимовлияний базируется на анализе динамики элементов пассивов (активов) банковского сектора и включает следующие основные факторы или пути повышения потенциала: увеличение собственного капитала (прибыль; эмиссионные средства; переоценка основных фондов); аккумуляция сбережений населения (первичная; вторичная); иностранные инвестиции в БС; развитие инструментов рефинансирования Центрального Банка; общая экономическая конъюнктура.

На рис. представлена когнитивная карта, описывающая взаимовлияния факторов роста (снижения) кредитно-инвестиционного потенциала БС России. Анализ и выявление параметров связей между факторами модели проводились путем изучения специализированной литературы и периодических изданий, статистических данных, публикуемых в официальных источниках, путем исследования прогнозов на основе макроэкономических моделей, изучения иностранных изданий по проблематике иностранных банков и устойчивости БС.

В условиях финансового кризиса, сужения каналов ликвидности, кризиса доверия на мировом финансовом рынке комплекс предложенных мер способен лишь частично компенсировать негативные тенденции в БС России. При этом возможен лишь слабый рост кредитно-инвестиционного потенциала (реалистический сценарий). В случае дальнейшего углубления мирового кризиса (пессимистичный сценарий), падения цены на нефть и оттока капитала потенциал БС продолжит плавное снижение. Сильный рост возможен лишь при стабилизации внешних факторов и позитивной динамике внутренних (оптимистичный сценарий: умеренный рост ВВП, слабая инфляция, постепенное расширение доступа к евро рынкам).

Стоит обратить внимание, что в рамках данной модели присутствие иностранных банков носит позитивный характер. В силу действия двух факторов (сокращение ликвидности на российском рынке частично компенсируется расширенными возможностями инобанков к заимствованию за рубежом; использование дочерними банковскими структурами новейших техник оценки и контроля риска, распространение высоких стандартов корпоративного управления) снижается общий уровень рисков (и, как следствие, убытков, снижающих кредитный потенциал) и усиливает степень доверия к БС (сокращая отток вкладов и стимулируя межбанковское кредитование).

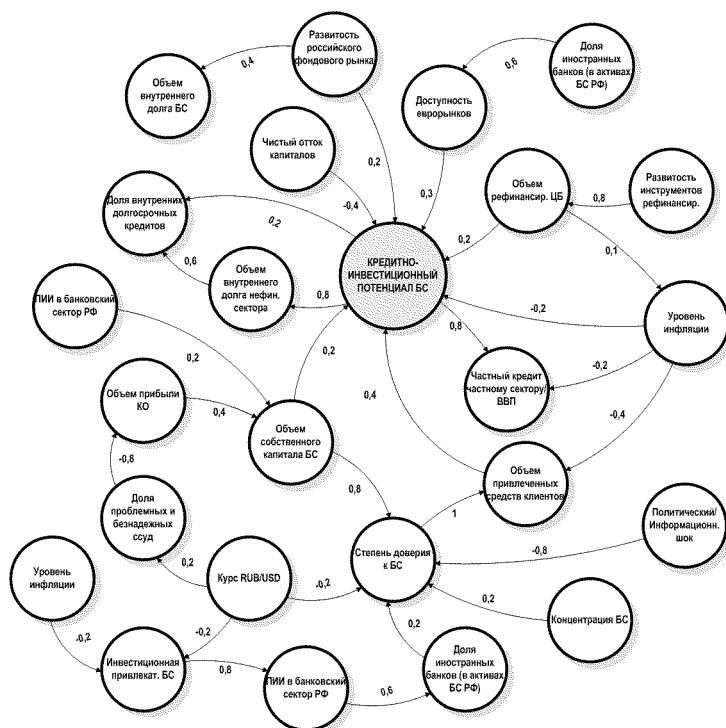


Рис. Когнитивная модель кредитно-инвестиционного потенциала банковской системы РФ

Вывод. Модель кредитно-инвестиционного потенциала подтверждает существенную зависимость динамики развития БС от внешних экзогенных факторов (стабильность евторынков, динамика цены на нефть и платежного баланса (определяет курс рубля), отток капиталов).

Основная угроза финансовой безопасности России заключается в значительной зависимости нашей сырьевой экономики от внешней среды. Риск дополнительно обострился благодаря усилению интегрированности страны в мировую экономику и снятию ограничений на движение капитала. Принципиальная слабость частной финансовой системы России и зависимость от внешнего кредитования при накоплении больших государственных финансовых резервов и значительном вывозе капитала усилили подверженность отечественной экономики внешним шокам.

Работа выполнена при финансовой поддержке РФФИ, проект № 09-06-00060.