

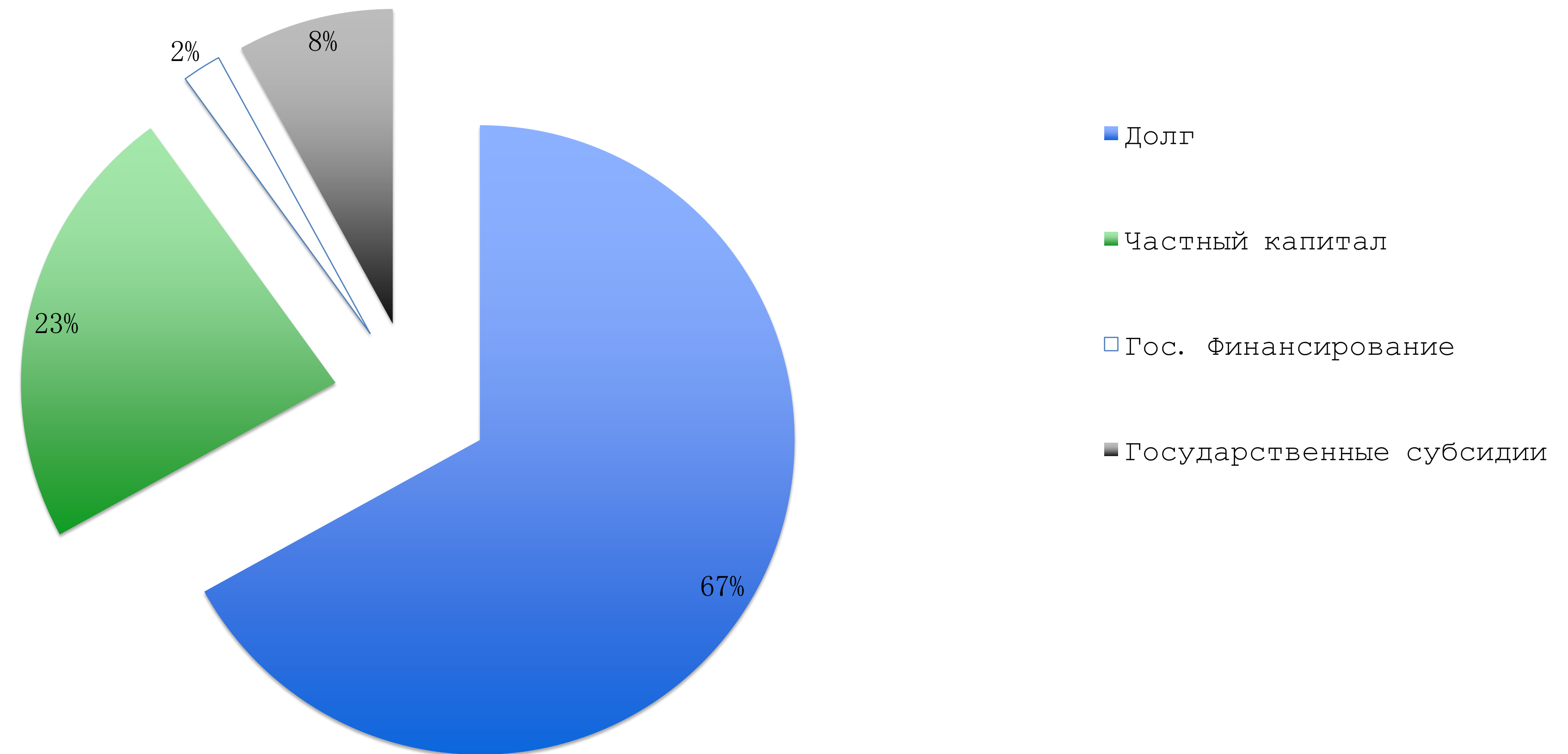
Владимир Гамза

**Вопросы финансового обеспечения
промышленного развития регионов**

Ханты-Мансийск, апрель 2018

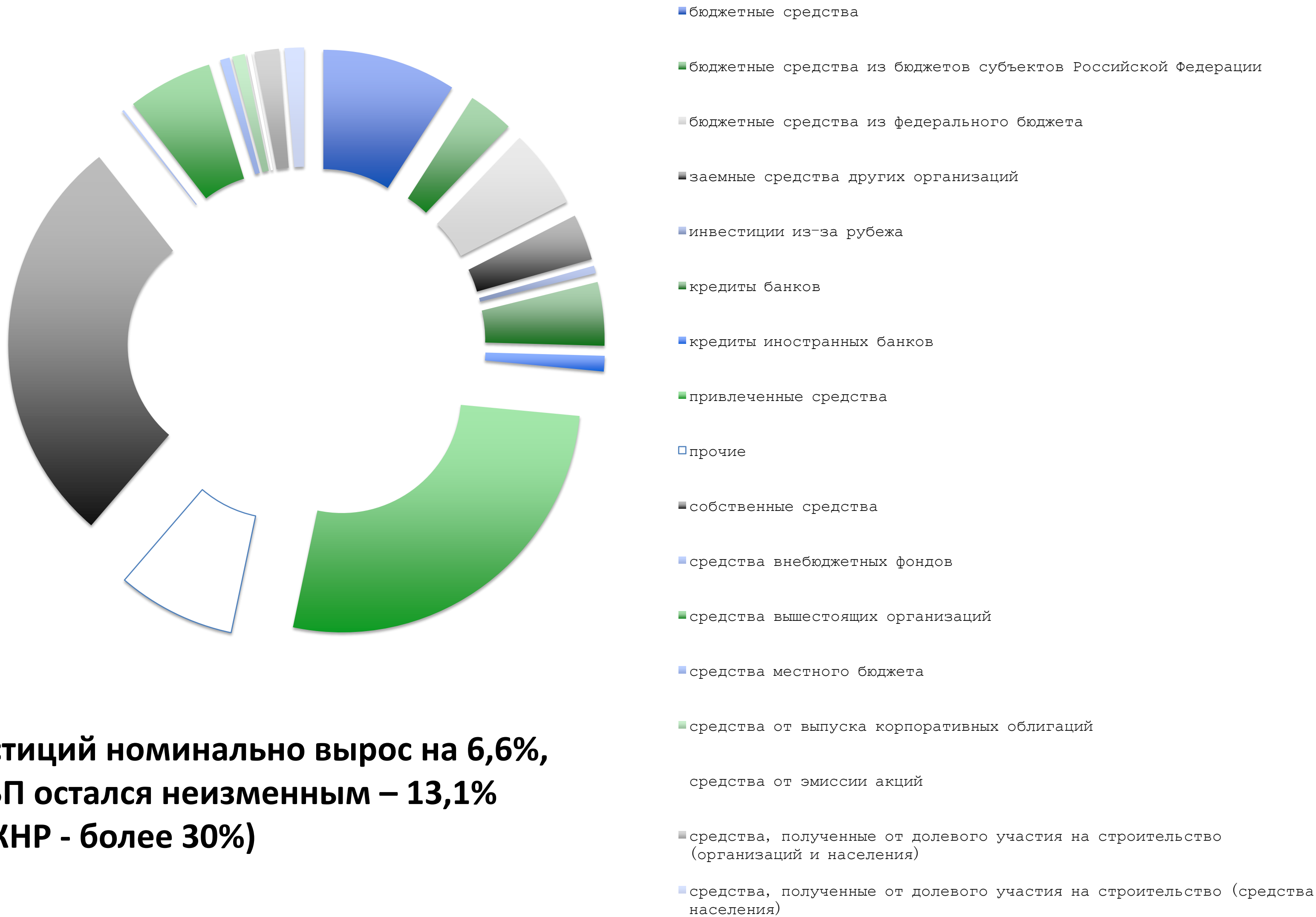
Источники финансирования проектов: мировая практика

Источники финансирования проектов, 2017 г.



Источник: ОЭСР

Источники инвестиций в России

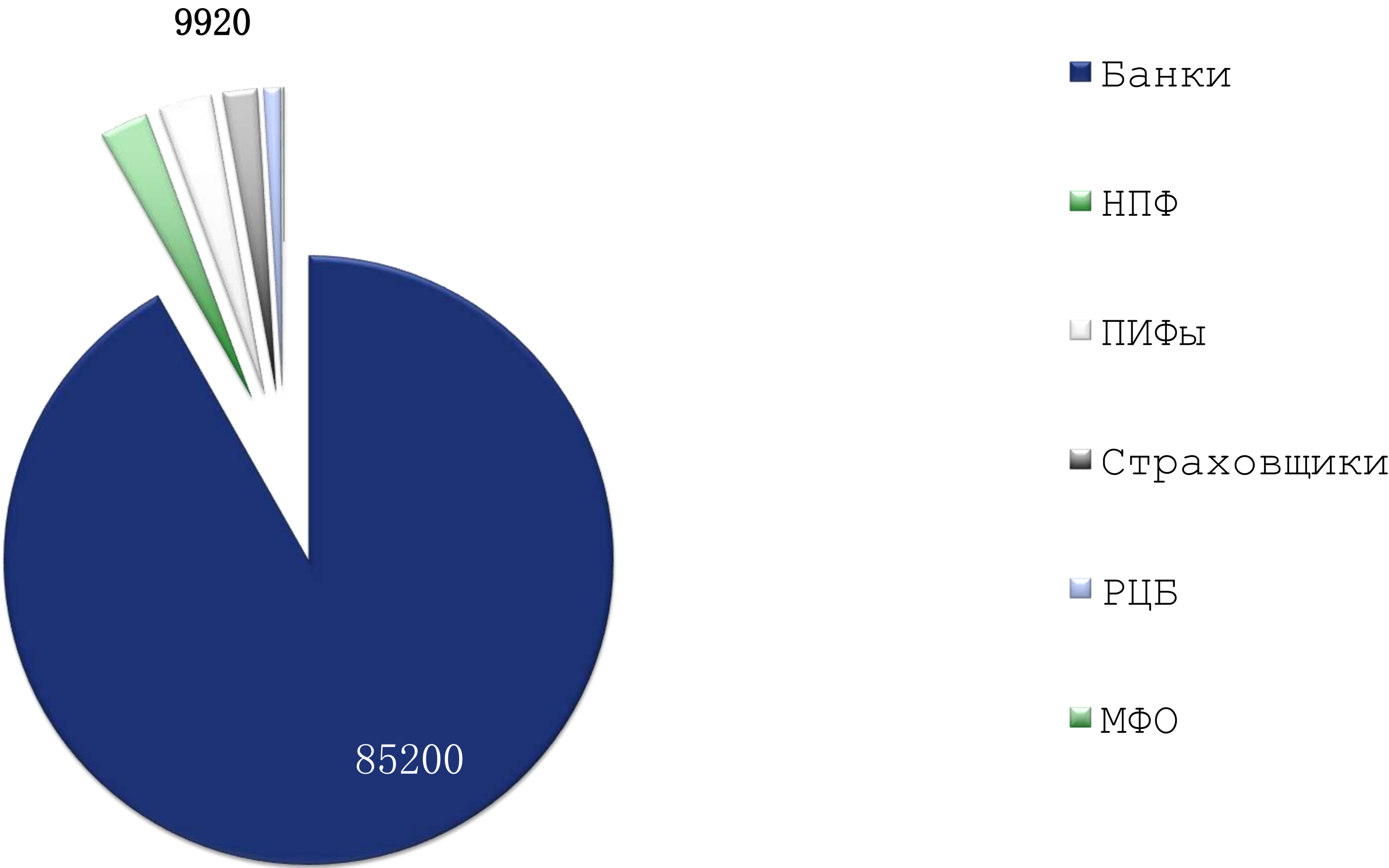


**В 2017г. объем инвестиций номинально вырос на 6,6%,
а относительно ВВП остался неизменным – 13,1%
(в КНР - более 30%)**

Источник: Росстат

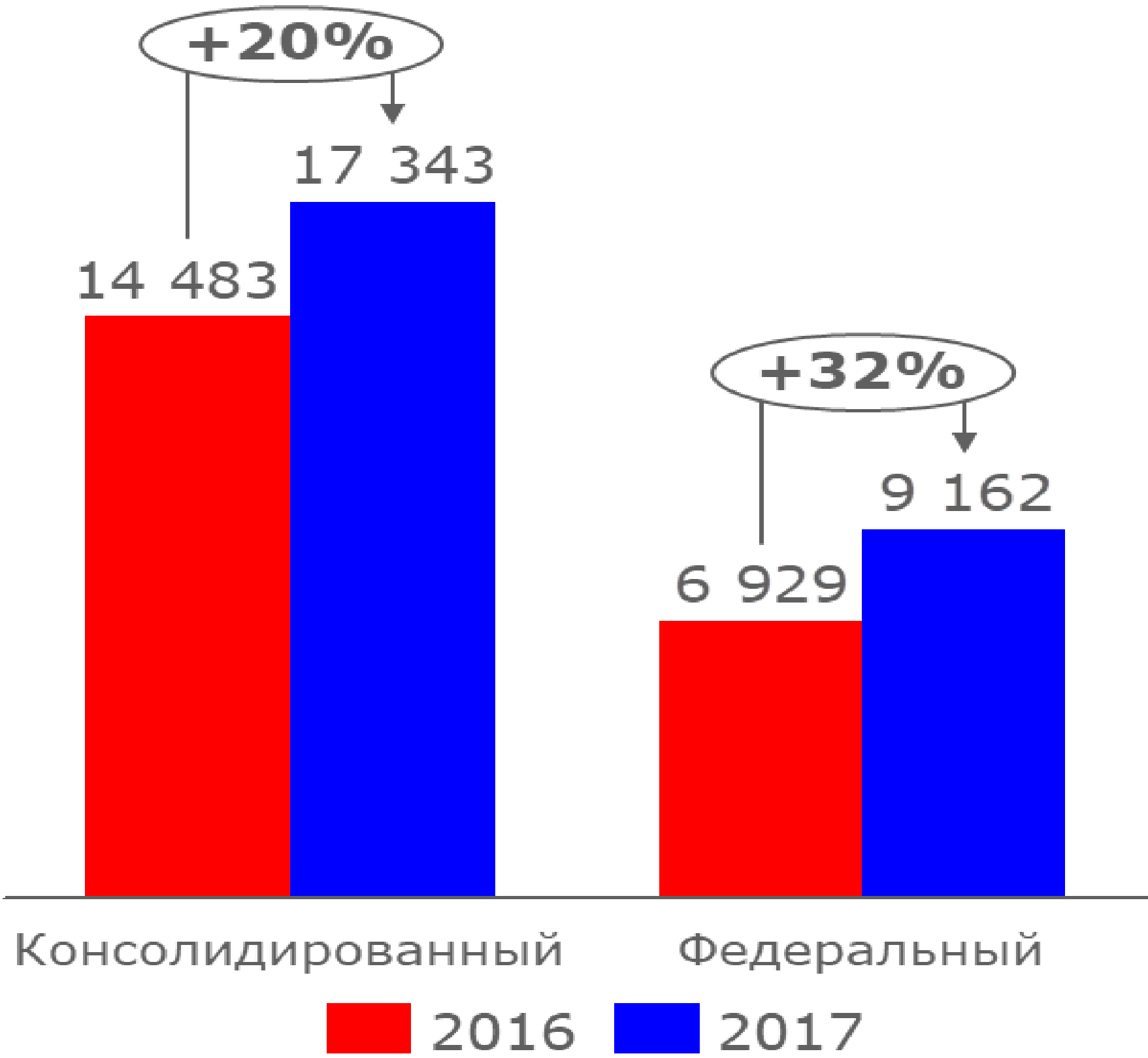
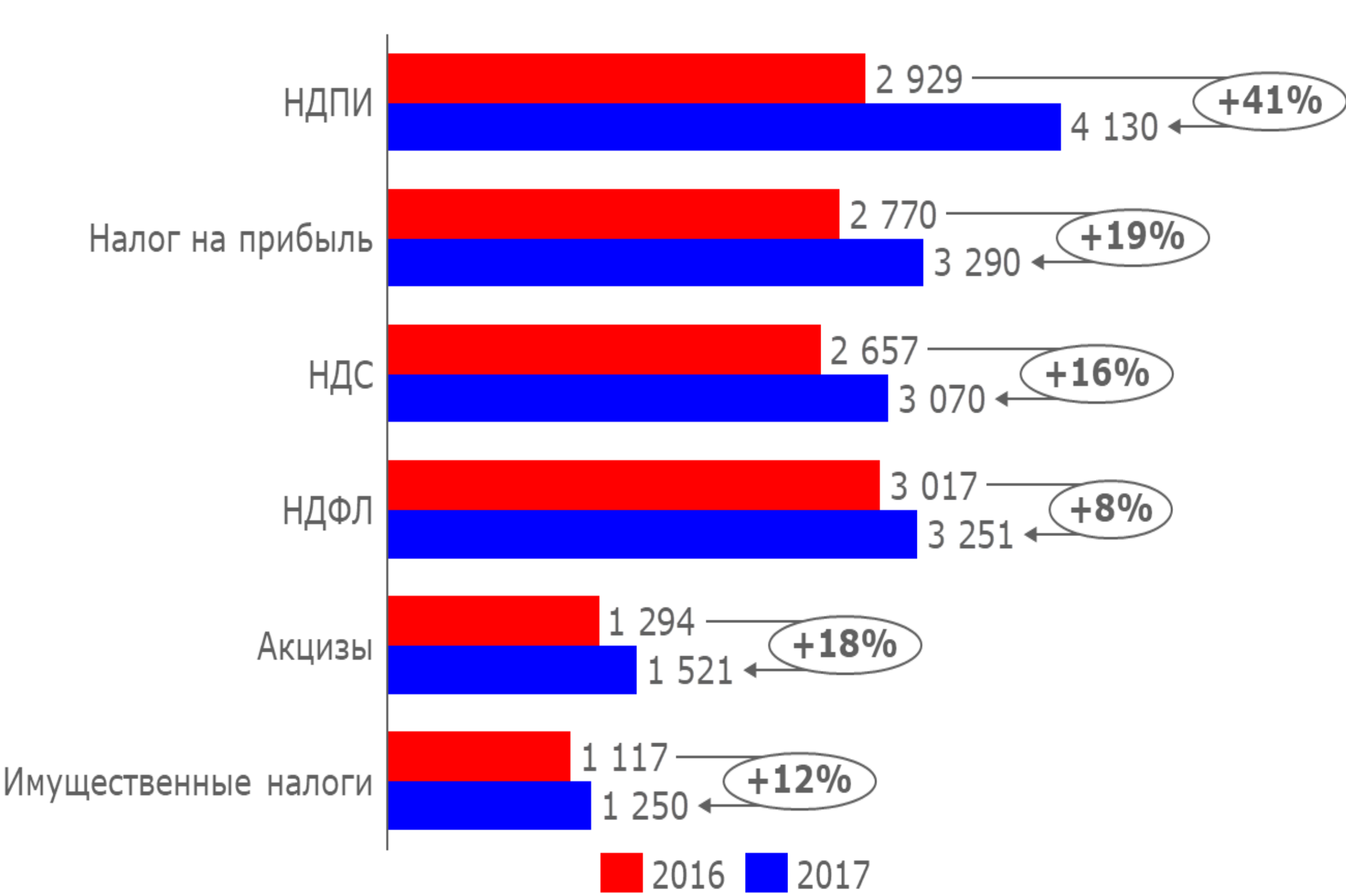
Активы финансовых секторов России (млрд руб.)

на 01.01.2018

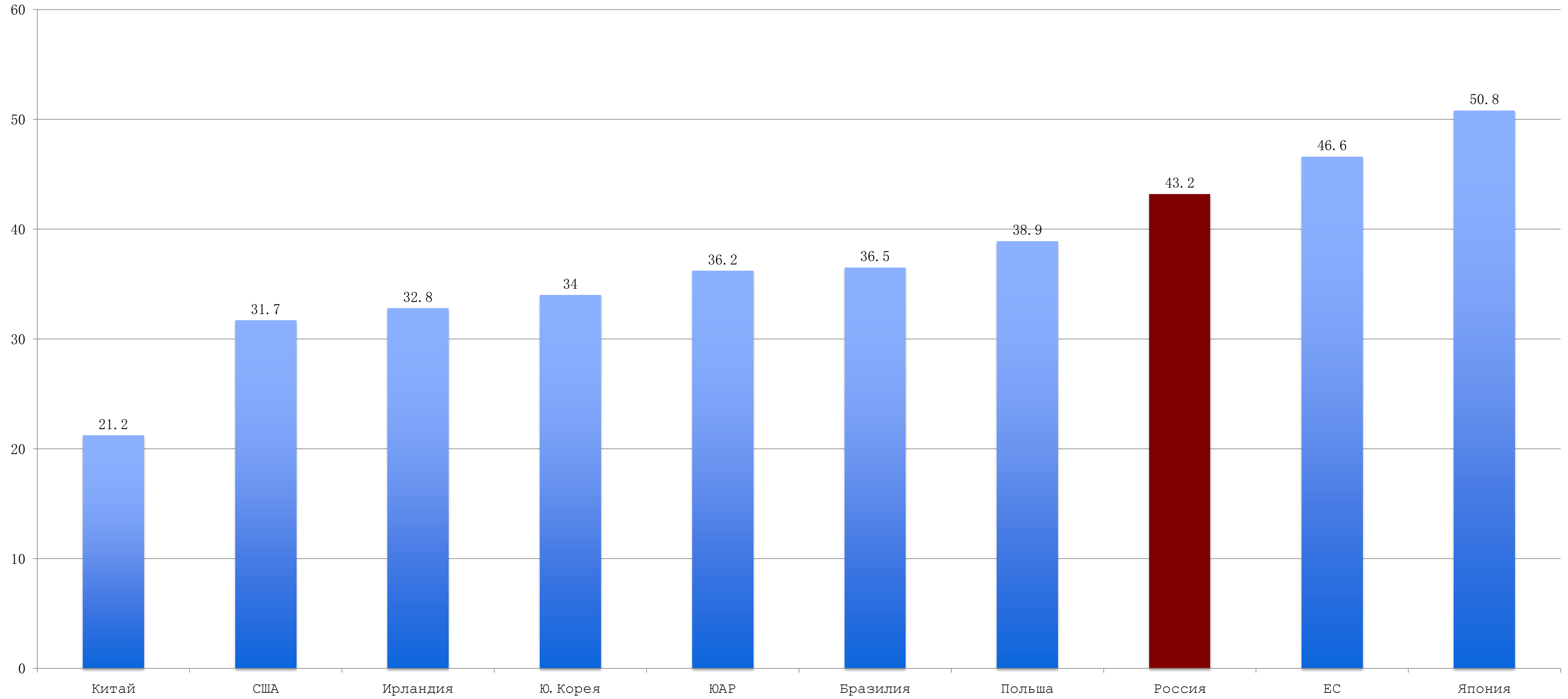


Источник: Банк России

Уровень налогообложения в 2017 году (млрд руб.)



Общий объем изъятий (налоги и иные обязательные платежи) государства из экономики в % ВВП, 2016г.



Финансирование экономики в 2017 году

- **средства на счетах юрлиц** (кроме банков и госструктур) выросли на 2,1% с 24,3 до 24,8 трлн руб., однако **относительно ВВП сократились на 1,3 п.п.**
- **банковские кредиты экономике** номинально выросли на 3,5% с 40,9 до 42,4 трлн руб., однако **относительно ВВП сокращение составило 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 сокращение составило 2,0 п.п.**
- **кредиты МСП** сократились и номинально на 6,7% с 4,47 до 4,17 трлн руб., и реально относительно ВВП - на 0,7 п.п.
- **инвестиции российских банков** в основной капитал **сократились на 23%** с 845 до 653 млрд руб. (с 7,5 до 5,5% годового объема инвестиций)
- **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 всего финансового рынка на 0,9 п.п.

Изменения в структуре финансового рынка в 2017 году

- число банков **сократилось на 10%** (лицензий лишились 62 банка)
- **количество филиалов** банков **уменьшилось на 19%** (закрыто 208 филиалов)
- **число банковских офисов сократилось на 3%** (закрыто около 1000 офисов), сегодня всего 33 тыс. банковских офисов на 150 тыс. населенных пунктов
- **лицензий лишились 15% организаций страхования** (сокращение на 55 компаний, в половине субъектов РФ нет региональных страховых компаний)
- **участников рынка ценных бумаг стало меньше на 10%** (ушло 67 организаций фондового рынка)
- негосударственные пенсионные фонды - **сокращение на 11%** (закрыто 8 НПФ)
- микрофинансовых организаций стало **меньше на 12%** (потери - 317 МФО)

Монополизация и централизация банковского сектора

- **доля 400 малых и средних банков** (большинства региональных) в банковских активах за последние 4,5 года **сократилась в 3 раза** (с 6 до 2%)
- **в 14 субъектах** Российской Федерации сегодня **нет региональных банков**, а в 17 субъектах осталось по одному банку (в том числе в Югре)
- **доля 5 крупнейших банков** (все – госбанки) достигла **60%**, а **доля 20 крупнейших** (из них 13 – госбанки, 4 – национальные частные, 3 – иностранные) – **80%** всех банковских активов
- **доля госбанков** в активах кредитных организаций по итогам 2017 года достигла **70%** (на начало года составляла 63%)
- большинство кредитных организаций расположено **в Московском регионе (277 банков) и Санкт-Петербурге (30 банков)**

Общие проблемы региональных финансов России

- **высокий уровень изъятий государства из экономики** (все виды обязательных платежей) – **более 40%** (в Китае – 21%, в США – 35%)
- **сокращение бюджетов большинства регионов** относительно ВВП и ВРП (доля федерального бюджета в консолидированном – более 50%)
- **концентрация финансовых ресурсов** (около 90%) кредитных и финансовых организаций и институтов развития в Московском регионе и Санкт-Петербурге за счет размещения головных офисов крупнейших налогоплательщиков
- **отсутствие единого государственного плана** пространственного социально-экономического развития Российской Федерации с ФЦП по каждому региону
- **неэффективное использование мер государственной поддержки** (платежи из выручки – 52%, субсидии – 1,1%), получают кредитоспособные компании

Общие проблемы региональных финансов России - 2

- **отсутствие в большинстве регионов финансово-банковских систем** (в странах G-20 являются основой регионального экономического развития, аккумулируя более 50% национальных финансовых активов)
- **незащищенность региональных финансовых рынков** от действий федеральных монопольных банковских и финансовых организаций
- **отсутствие у регионов эффективных рычагов влияния** на финансово-хозяйственную деятельность естественных и «неестественных» монополий
- **высокие кредитные ставки** при низких инфляции и рентабельности промышленных предприятий, прежде всего обрабатывающих
- **неразвитость и недоступность инструментов проектного финансирования** (отсутствие инвестиционных банков)

Необходимость развития региональных финансовых систем

- **являются финансовой основой промышленного развития регионов в сфере МСП** (федеральные филиалы банков и финансовых организаций, как правило, заинтересованы в крупных клиентах и безрисковых операциях)
- **хорошо знают состояние экономики и действующих предприятий региона и предлагают реально необходимые для промышленного развития финансовые инструменты и услуги**
- **оперативно и качественно принимают решения на месте**, в том числе по сложным инвестиционным и модернизационным проектам
- **глубоко знают бизнес своих клиентов**, поэтому финансируют их без заведомых залогов, что крайне важно для развития МСП
- **стремятся быть социально ответственными** партнерами администраций, бизнеса и жителей региона

Меры по развитию региональных финансовых систем

- **распределение 60% национального дохода в пользу региональных и муниципальных бюджетов** (размещение бюджетных средств субъектов Федерации осуществлять лишь в региональных банках)
- **установление справедливых правил уплаты налогов и иных обязательных платежей:** предприятия и их филиалы платят по месту деятельности, граждане – по месту жительства
- **формирование условий и порядка деятельности, налогообложения и поддержки малых предприятий,** индивидуальных предпринимателей и самозанятых передать в исключительное ведение субъектов Федерации
- **создание в федеральных округах самостоятельных банков развития,** работающих в единой системе с федеральными и региональными институтами развития, банками и финансовыми организациями

Меры по развитию региональных финансовых систем - 2

- **ограничение монопольной деятельности в регионах федеральных кредитных и финансовых организаций** (главная задача - совместно с региональными банками синдицированное кредитование крупных клиентов)
- **создание равных условий для государственных и частных банков** по доступу ко всем источникам денежных ресурсов и участию во всех государственных программах развития и поддержки бизнеса
- для малых региональных и муниципальных кредитных организаций с базовой лицензией **установить упрощенный порядок получения лицензии** и регулирования деятельности таких банков
- **федеральным и региональным органам власти и институтам развития поддержку предприятий сферы малого бизнеса осуществлять исключительно через региональные банки**

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 20-25% за счет широкого кредитования и количественного денежного смягчения (к 2024г. необходимо довести: М2 до 100% и инвестиции до 25% ВВП).

Источники дополнительной 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
- **Целевое долгосрочное рефинансирование банков**
- **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 – не менее 1% ВВП ежегодно**
- **Возврат капитала и прямые инвестиции из-за рубежа**

Формы финансирования инвестиционных проектов

- Привлечение прямых инвестиций (акции, доли участия в капитале)
- Коллективное финансирование (паевые и акционерные инвестфонды)
- Проектное финансирование проектной компании SPV (СОПФ)
- Мезонинное финансирование (долевое и долговое)
- Банковское инвестиционное кредитование
- Финансирование институциональных инвесторов
- Поддержка государственных программ и институтов развития
- Контрактное финансирование (44-ФЗ, 223-ФЗ)
- Финансирование в рамках ГЧП (специальные контракты и облигации)
- Эмиссия долговых ценных бумаг (облигации, векселя)
- Краудфандинг, краудинвестинг
- Эмиссия цифровых валют (ICO)

Инвестопроводящая инфраструктура системы ТПП РФ



Торгово-промышленная палата
Российской Федерации
В интересах бизнеса во благо России



Реализуется с 2011 года

Благодарю за внимание!

Владимир Гамза

Председатель Комитета ТПП России
по финансовым рынкам и кредитным организациям,
кандидат экономических и юридических наук

+7(905)586-61-98

GamzaV@gmail.com
