

Владимир Гамза

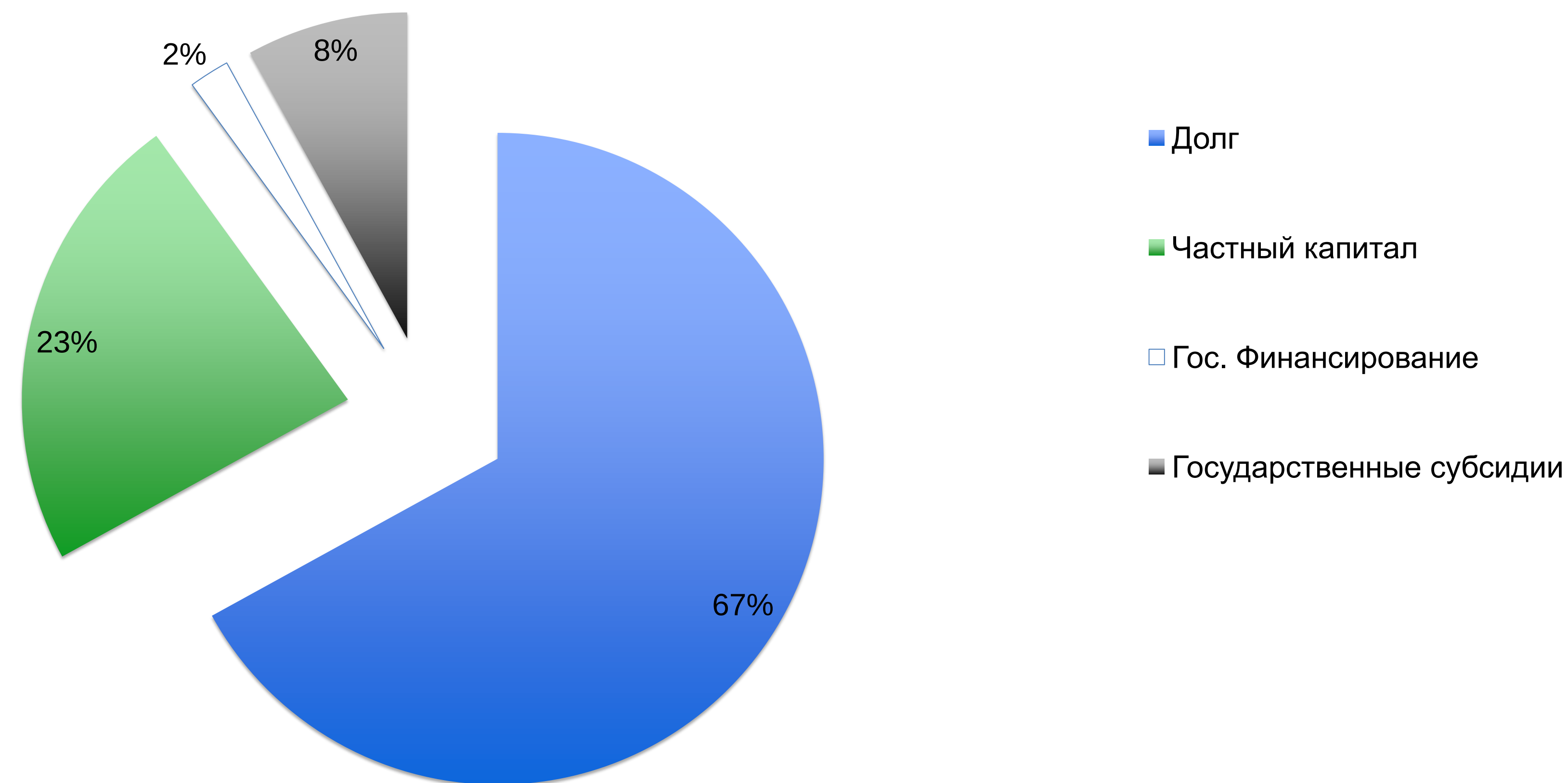
**Развитие региональной
финансово-банковской системы**

Москва, июнь 2018



Источники финансирования развития: мировая практика

Источники финансирования проектов, 2017 г.



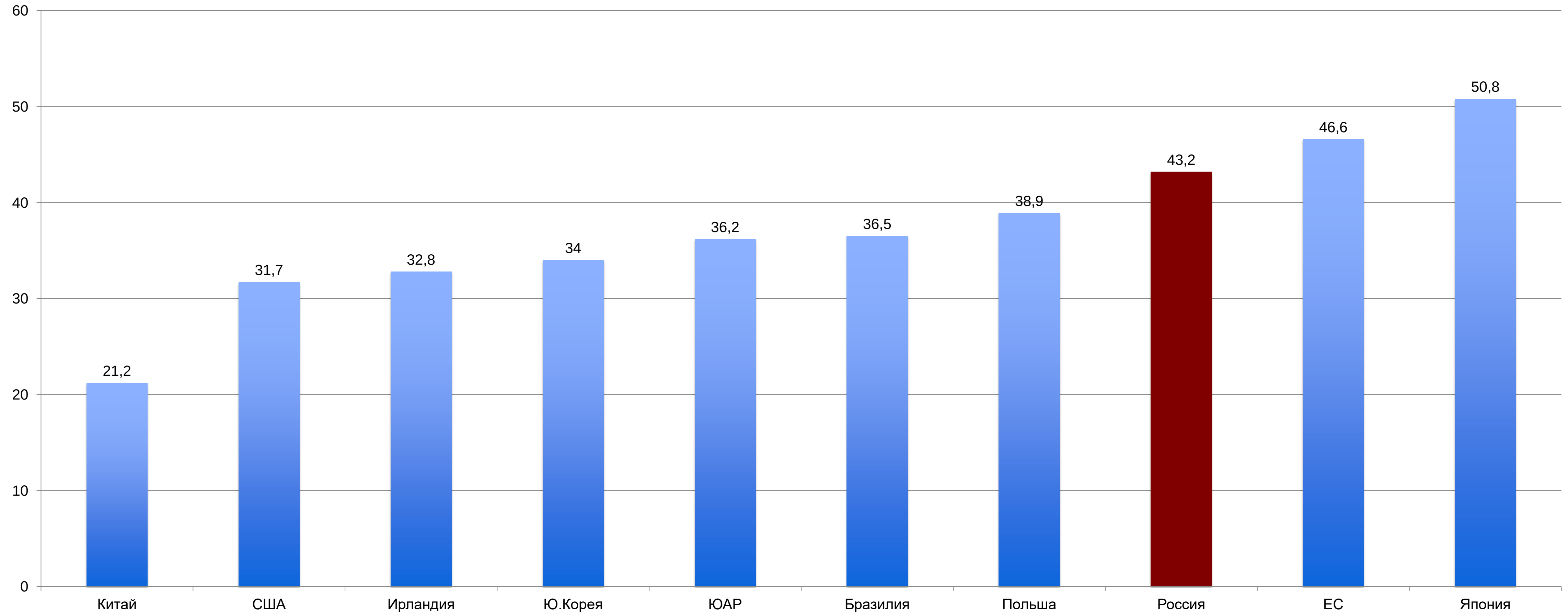
Источник: ОЭСР

Источники инвестиций в основной капитал в России, 2017

- **собственные средства – 62,9%** (из них средства холдинга – 10,8%)
- **привлеченные средства – 37,1%**
 - **государственные средства – 16,5%, из них:**
 - ✓ федеральный бюджет – 8,2%
 - ✓ региональные бюджеты – 6,8%
 - ✓ муниципальные бюджеты – 1,3%
 - **кредиты банков – 10,9% (из них иностранных – 5,4%)**
 - **корпоративные займы – 5,1%**
 - **долевое участие в строительстве – 2,7%**
 - **фондовый рынок – 1,2%**
 - **зарубежные инвестиции – 0,7%**

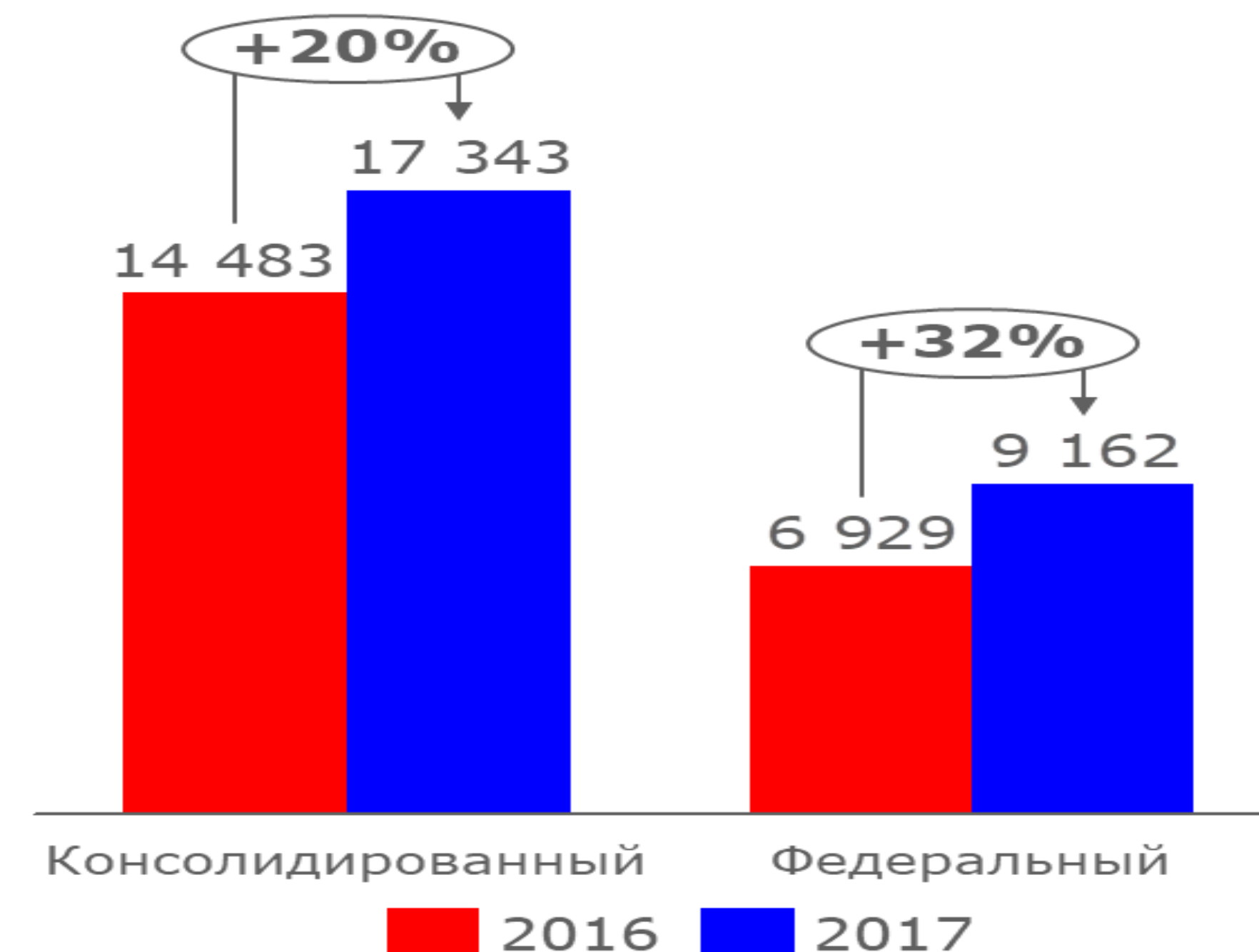
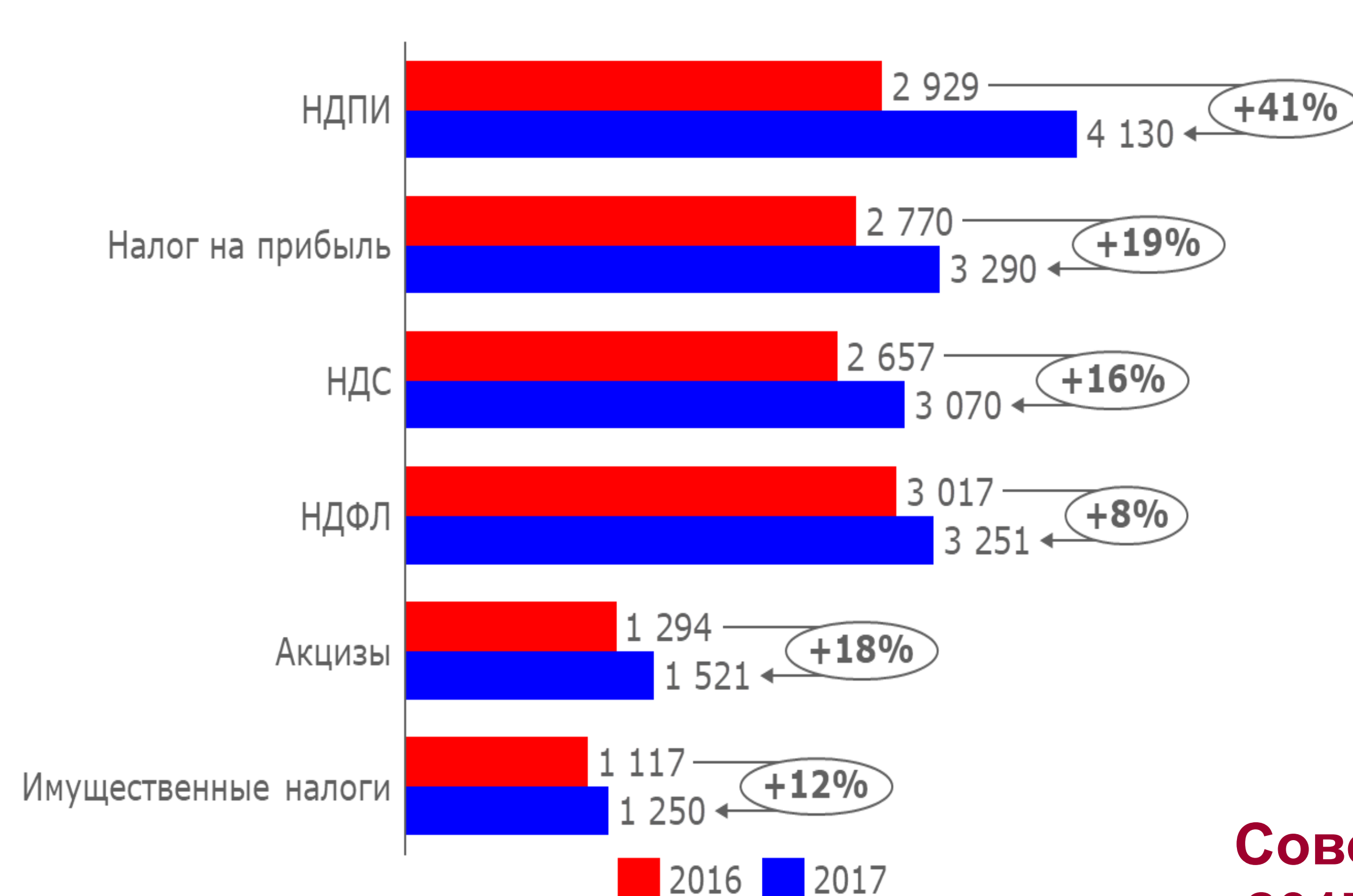
Источник: Росстат

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



Источник: ОЭСР

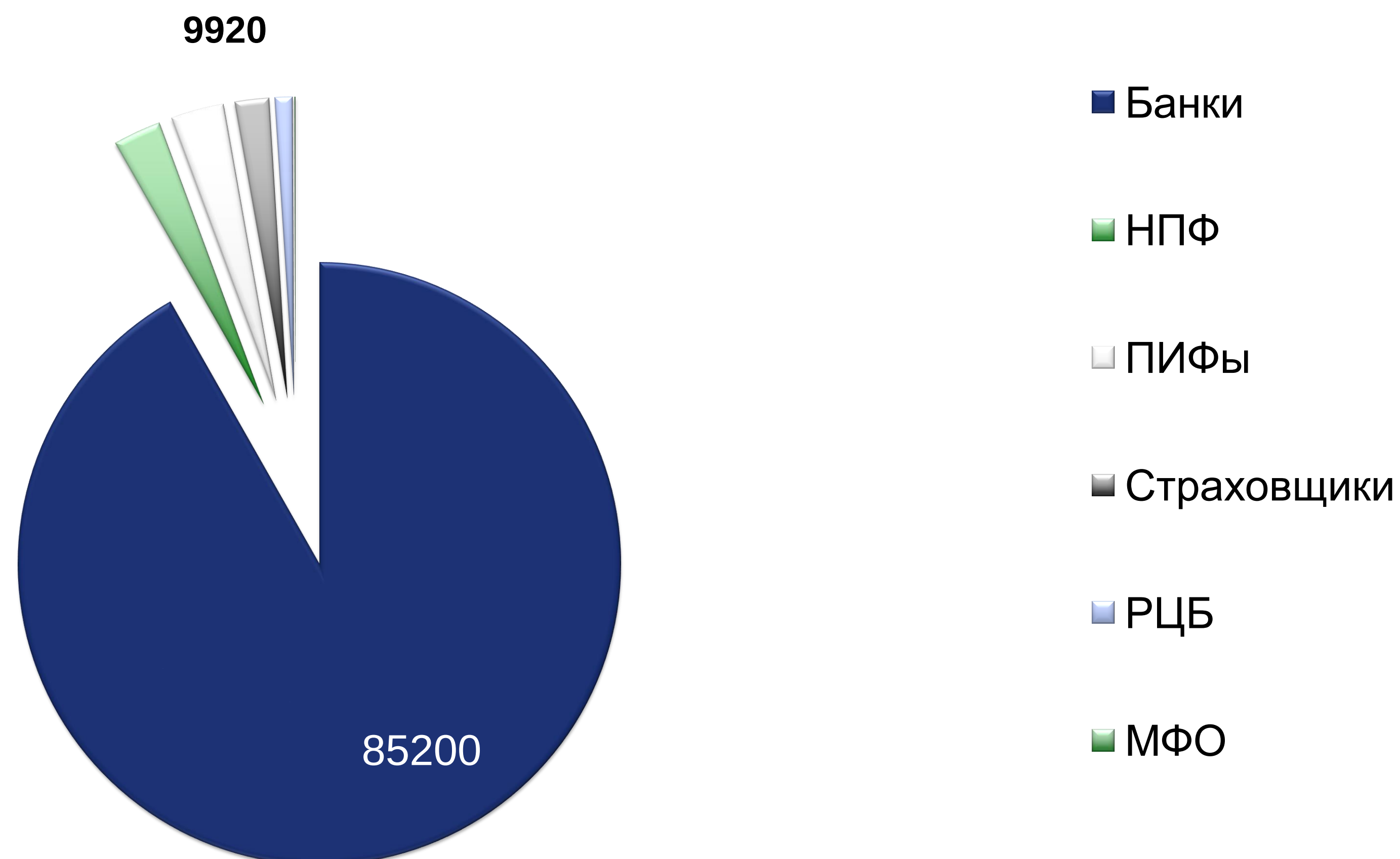
Уровень налогообложения в 2017 году (млрд руб.)



Совокупный бюджет регионов вырос в 2017г. лишь на 8,3% до 8.181 млрд руб.

Активы финансовых секторов России (млрд руб.)

на 01.01.2018



Источник: Банк России

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 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 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% объема инвестиций, с 1,0 до 0,7% ВВП)
- **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), **филиалов банков - на 19%** (закрыто 208 филиалов), **банковских офисов - на 3%** (закрыто около 1000 офисов, сегодня 33 тыс. офиса на 150 тыс. нас. пунктов)
- **в 14 субъектах Российской Федерации сегодня нет региональных банков**, а в 17 субъектах осталось по одному банку
- **ликвидировано 15% организаций страхования** (сокращение на 55 компаний, в половине субъектов РФ нет региональных страховых компаний)
- **участники фондового рынка - уменьшение на 10%** (ушло 67 организаций)
- **негосударственные пенсионные фонды - меньше на 11%** (закрыто 8 НПФ)
- **микрофинансовые организации - сокращение на 12%** (потери - 317 МФО)
- **доля 5 крупнейших банков** (все – госбанки) достигла **60%**, **госбанков – 70%**, **20 крупнейших** (из них 13 – госбанки, 3 - иностранные) – **80%** всех активов

Основные ошибки монетарной политики

- **выбор кредитно-депозитной модели** развития финансового рынка в ущерб инвестициям, отсутствие инвестиционных банков и развитых инвестфондов
- **однобокая денежно-кредитная политика** – таргетирование инфляции в ущерб экономическому росту и развитию несырьевого бизнеса
- **запредельная централизация и монополизация финансового рынка** – превращение большинства регионов в «финансовую пустыню»
- **массовая формальная «зачистка» финансового рынка** в условиях перманентного кризиса - банкротство около 500.000 предприятий МСП
- **подавление роста денежной массы и кредитования** (в 2017г. М2 номинально выросла на 10%, а относительно ВВП - лишь на 1,0 п.п. до 43%)
- **сохранение архаичной структуры национальной денежной базы** (наличные - 45%, госсредства в ЦБ - 30%) – низкий уровень монетизации
- **отсутствие эффективного механизма превращения сбережений в инвестиции** (свободные средства – 48 трлн руб. (\$850 млрд) или 53% ВВП)
- **ликвидация межбанковского рынка перелива капитала** - депозитная ставка ЦБ (6,25%), избыточная банковская ликвидность запредельна – 4 трлн руб.

Общие проблемы региональных финансов России (1)

- отсутствие **единого государственного плана** пространственного социально-экономического развития Российской Федерации с ФЦП по каждому региону
- **высокий уровень изъятий государства из экономики** (все виды обязательных платежей) – **более 40%** (в Китае – 21%, в США – 32%)
- **уплата налогов** крупнейших корпораций не по месту деятельности в регионах, а **по месту нахождения центральных офисов** в мегаполисах
- **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
- **неэффективное использование мер государственной поддержки** – в основном, получают лучшие кредитоспособные компании развитых регионов

Общие проблемы региональных финансов России (2)

- **отсутствие в большинстве субъектов финансово-банковских систем** (в странах G-20 являются основой регионального социально-экономического развития, аккумулируя более 60% национальных финансовых активов)
- **отсутствие в муниципалитетах финансовых организаций** - опытных посредников между потенциальными инвесторами и предпринимателями
- **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 и залоги** при низкой рентабельности предприятий в регионах, прежде всего производственных в сфере МСП
- **неразвитость в стране и регионах и недоступность инструментов проектного финансирования** (отсутствие инвестиционных банков и фондов)

Необходимость развития региональных финансовых систем

- являются финансовой основой экономического развития регионов (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 социально-экономического развития финансовые инструменты и услуги
- оперативно и качественно принимают решения на месте по сложным инвестиционным проектам, в том числе социального характера
- 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

Неотложные меры развития региональных финансов (1)

- **установление справедливых правил уплаты налогов и иных обязательных платежей:** предприятия и их филиалы платят в регионах 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
- **принятие Федеральной целевой программы и создание Фонда** формирования и развития региональных и муниципальных финансовых систем
- **создание в федеральных округах банков развития,** работающих совместно с региональными институтами развития, банками и финансовыми организациями
- **установление единого порядка деятельности федеральных институтов развития:** исключительно через региональные финансовые организации

Неотложные меры развития региональных финансов (2)

- **ограничение монопольной деятельности в регионах федеральных кредитных и финансовых организаций** (их главная функция - совместно с региональными банками синдицированное финансирование крупных клиентов)
- **создание равных условий для федеральных и региональных банков** по доступу ко всем источникам денежных ресурсов и участию во всех государственных программах развития и поддержки бизнеса
- для малых региональных и муниципальных кредитных и финансовых организаций **установить минимальный уставный капитала и упрощенный порядок получения лицензии** и регулирования их деятельности
- федеральным, региональным и муниципальным органам власти **поддержку малого и индивидуального бизнеса осуществлять исключительно через региональные и муниципальные банки и финансовые организации**
- **создать правовые и финансовые условия формирования муниципальных кооперативных кредитных и финансовых институтов**

Новая монетарная политика: обеспечение экономического роста

Необходимо изменить основной функционал Банка России – от таргетирования инфляции перейти к таргетированию социально-экономического развития 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 (в 2024г. необходимо иметь монетизацию экономики: $M2 > 100\%$ ВВП, инвестиции $> 25\%$ ВВП).

Источники инвестиций и монетизации экономики в 2018-2024гг.

- **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
- **снижение всех платежей государству до 35% ВВП – на 1% ВВП ежегодно (около 1,0 трлн руб. дополнительных инвестиций ежегодно)**
- **совокупную долю банков и небанковских секторов финансового рынка в инвестициях в основной капитал довести до 50-60% (ежегодное увеличение доли в инвестициях всего финансового рынка более 1,0 трлн руб.)**
- **прямые инвестиции из-за рубежа, включая возврат капитала, превышающие отток капитала (выйти на стабильное ежегодное положительное сальдо)**

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
