

М.Я. Ходоровский, д-р экон. наук, проф.,
А.А. Корилов, канд. экон. наук,¹
г. Екатеринбург

РОЛЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ В ФИНАНСИРОВАНИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВЛОЖЕНИЙ

В статье рассматриваются проблемы расширения участия банковского сектора России в финансировании инвестиций в российской экономике на современном этапе, тенденции и перспективы кредитной поддержки экономики. Обосновывается вывод, что сохранение экспансионистской политики должно обеспечить снижение цены финансовых ресурсов, расширить возможности банков по кредитной поддержке реального сектора и стать одним из важнейших условий успешного проведения мероприятий по модернизации российской экономики.

Ключевые слова: кредитная система, банки, инвестиции, процентные ставки, модернизация, бюджет, экономическое развитие.

Вопрос о привлечении инвестиционных ресурсов занимает одно из ключевых мест в деятельности предприятия. При решении вопроса использования финансовых средств необходимо учитывать две наиболее важные задачи:

во-первых, средства должны использоваться максимально эффективно;

во-вторых, необходимо обеспечение финансовой устойчивости инвестиционного проекта и деятельности всего производства, в том числе за счет достижения непрерывности инвестирования.

Инвестиции по отношению к предприятию принято разделять на внутренние и внешние. Традиционно в России финансирование капитальных вложений осуществлялось в основном

за счет внутренних источников. Можно предположить, что и в дальнейшем они будут играть существенную роль, несмотря на активизацию привлечения заемного капитала. Однако, рассматривая источники внутренних инвестиций и сопоставляя их с теми объемами необходимых средств для модернизации производства, можно с уверенностью сказать, что доля заемного капитала, то есть доля внешних инвестиций, будет расти более высокими темпами, нежели внутренние инвестиции.

Источниками внутренних инвестиций служат прибыль и амортизационные отчисления. Как правило, увеличение прибыли в народном хозяйстве определяется ценовым фактором. Однако, увеличивая цены, предприятия сталкиваются с ограничением спроса на продукцию, приводящему к проблемам с реализацией, и, как следствие, к затовариванию, а в конечном итоге к спаду производства. Это может поставить на грань банкротства многие предприятия.

Одним из дополнительных стимулов внедрения новой техники и технологий

¹ Ходоровский Михаил Яковлевич – доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Банковское дело» Уральского федерального университета имени первого Президента России Б.Н. Ельцина; e-mail: m_fedorenko76@mail.ru
Корилов Алексей Александрович – кандидат экономических наук, доцент кафедры «Банковское дело» Уральского федерального университета имени первого Президента России Б.Н. Ельцина; e-mail: kaa.e-burg@mail.ru

является ускоренная амортизация, представляющая собой износ, начисляемый более быстрыми темпами, чем ожидаемый срок использования актива. Однако в условиях высокой инфляции амортизационные отчисления, даже произведенные по методу ускоренной амортизации, не успевают за ростом цен и как источник капиталовложений, практически обесцениваются.

При оценке собственных, внутренних источников для инвестиций необходимо подчеркнуть, что, в конечном счете, их размер ограничен величиной прибыли предприятия как непосредственно через использование прибыли в качестве инвестиционного ресурса, так и при формировании амортизационных отчислений в виде роста расходов предприятия и соответственного снижения прибыли. Безусловно, рост расходов может быть выше имеющихся финансовых результатов, но это приведет к формированию убытков и вступит в противоречие с самой целью деятельности коммерческого предприятия – извлечением прибыли.

Проблема ограниченности возможностей самофинансирования инвестиционных проектов предприятия решается за счет привлечения внешних инвестиционных ресурсов, которые можно разделить на заемные, частные, государственные и иностранные.

Одним из наиболее важных аспектов функционирования экономики, ее инвестиционной составляющей является соответствующим образом организованная кредитная система. Долгосрочное кредитование является одним из важных источников инвестиций. Такие кредиты в первую очередь направлены на решение стратегических целей в экономике. Они способствуют увеличению производства и, как следствие, общему подъему экономики страны.

В условиях рыночной экономики кредит существует в двух основных

формах: коммерческий и банковский. Под коммерческим кредитом следует понимать кредит, предоставляемый друг другу предприятиями, как правило, в товарной форме в виде отсрочки платежа при продаже товара с целью стимулирования процесса производства и реализации готовой продукции. Появление такого кредита связано с различием продолжительности процесса производства и реализации товаров у разных товаропроизводителей. При этом коммерческий кредит в товарной форме имеет определенные границы своего использования. В частности, он ограничен объемами товарного капитала, имеет жесткие ограничения по своему направлению (поставщик – потребитель), носит, как правило, краткосрочный характер.

Объективная необходимость преодоления этих границ приводит к возникновению банковского кредита как более универсального средства перераспределения капитала. Банковский кредит является формой кредита, при которой свободный денежный капитал перераспределяется посредством банков. Банковский кредит выступает в денежной форме и объектом кредита является денежный капитал. В связи с чем в банковском кредите ссудный капитал отделяется от промышленного и осуществляет свое движение независимо от промышленного капитала. Поскольку банковский кредит выступает в денежной форме, в нем окончательно преодолевается ограниченность коммерческого кредита по размерам, времени, направлению вложений. Преимущества банковского кредита, его универсальность обеспечивает ведущую роль данной формы кредита в условиях рыночной экономики.

При этом кредитную систему как совокупность банков и других финансовых посредников следует характеризовать не только как экономическую базу, стимули-

рующую процесс производства наиболее рентабельных отраслей, но и как аппарат государственного регулирования экономики через систему денежно-кредитного регулирования.

Под банковской системой понимается совокупность банков, действующих в стране. Банки в отличие от иных финансовых субъектов характеризуются двойным обменом обязательств: они формируют собственные обязательства и размещают их заемщикам, то есть организуют новые обязательства. Исходя из этого банк следует рассматривать как юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные федеральными законами.

Роль банков в экономике можно характеризовать их основными функциями, к которым следует отнести функцию превращения временно свободных финансовых средств в капитал, посредничество в кредите, посредничество в платежах и создание кредитных средств обращения.

Функция превращения временно свободных финансовых средств в капитал характеризует аккумуляцию в банках свободных денежных средств юридических и физических лиц и создание на этой основе финансовой базы для кредитных операций. Проведение кредитных операций определяет следующую функцию – посредничество в кредите. Посредничество в платежах является важной функцией, осуществляемой банками, посредством которой осуществляются денежные платежи субъектов экономики. В данной функции банки выступают как расчетные центры. Функция создания кредитных средств обращения выполняет роль замещения денег кредитными деньгами.

При изучении деятельности коммерческого банка следует выделить четыре основных принципа его работы.

Первым и наиболее важным принципом является деятельность коммерческого банка в пределах реально имеющихся ресурсов. Этот принцип означает, что банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами и вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов.

Вторым принципом является полная экономическая самостоятельность банка, подразумевающая и экономическую ответственность за результаты работы. Экономическая самостоятельность предполагает свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами. При этом весь риск от своих операций коммерческий банк берет на себя.

Третий принцип заключается в том, что взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения. При размещении денежных средств коммерческий банк исходит из рыночных критериев прибыльности, риска и ликвидности.

Регулирование деятельности банка может осуществляться только косвенными экономическими методами – это четвертый принцип работы коммерческого банка.

Образование банковской системы в России произошло примерно в середине XVIII в. Первыми кредитными учреждениями России были несколько крупных государственных банков, в том числе: Дворянский и Купеческий банки. По мере развития экономики России развивалась и банковская система. Однако после революции 1917 г. банки были национализированы и до 1987 г. в стране существовала гипертрофированная

банковская система, основной задачей которой было перераспределение общегосударственного ссудного фонда между различными звеньями экономики.

Переход к рыночной экономике, начатый в 1987 г., потребовал изменения роли банковской системы в экономике страны, что предусматривало изменение организационной структуры банковской системы, повышение роли банков и усиления их влияния на развитие экономической системы, превращение кредита в эффективный механизм рыночной экономики. Первым этапом реорганизации банковской системы было создание новой структуры государственных банков:

- создание двухуровневой банковской системы: Центрального эмиссионного банка и государственных специализированных банков;
- перевод специализированных банков на полный хозрасчет и самофинансирование;
- совершенствование форм и методов кредитных отношений.

Основную роль в кредитной системе должен был занять Государственный банк, при этом ранее выполнявшиеся им функции по кредитованию предприятий и организаций, а также осуществление расчетов между ними были переданы соответствующим специализированным банкам. На Государственный банк возлагалась эмиссионная деятельность, а также функции координатора деятельности специализированных банков и поведение единой для всех банков государственной денежно-кредитной политики. Таким образом, за государством закреплялось исключительное право осуществлять контроль за созданием новых и ликвидацией или реорганизацией действующих банков [1].

Деятельность банков была направлена на обслуживание народно-хозяйственных комплексов (Промышленно-строительный банк СССР, Агропромышленный банк

СССР, Банк жилищно-коммунального хозяйства и социального развития СССР) либо на отдельные виды деятельности (Банк трудовых сбережений и кредитования населения, Банк внешнеэкономической деятельности СССР). Основным мотивом преобразований было стремление приблизить банки к интересам хозяйства.

Второй этап банковской реформы, начатый в 1988 г., был направлен на комплексную реконструкцию системы экономических отношений в области кредита. Основной задачей этого этапа реформ являлось создание системы коммерческих банков – рыночной структуры, обеспечивающей условия для развития предпринимательства. Функционируя на основе конкуренции за привлечение клиентов, кредитных ресурсов и сферы их размещения, коммерческие банки способствуют расширению банковских услуг и улучшению их качества. Основными задачами второго этапа реформ было создание эффективного механизма денежно-кредитного регулирования, позволяющего экономическими методами воздействовать на макроэкономические показатели и создание условий для свободного перелива финансовых ресурсов в те отрасли экономики, где их использование дает максимальный эффект. В этих целях был изменен статус Государственного банка и его роли в экономике страны. Государственный банк был выведен из подчинения правительству и получил необходимую экономическую независимость. При приобретении Россией суверенитета на базе Государственного банка был создан Центральный банк Российской Федерации. В результате второго этапа банковской реформы в России сложилась двухуровневая банковская система: I уровень – Центральный Банк России, II уровень – коммерческие банки и другие кредитные учреждения. Образование

двухуровневой банковской системы в России в декабре 1990 г. явилось первым шагом к созданию экономической среды, где Банк России мог бы проводить эффективную денежно-кредитную политику. С образованием двухуровневой системы существенно повысилось значение регулирования деятельности коммерческих банков.

При анализе развития современной системы коммерческих банков в России можно выделить три этапа ее развития:

- на первом этапе (1987–1991 гг.) были созданы институциональные основы банковского дела;
- второй этап (1992–1995 гг.) характеризовался экстенсивным ростом банковской системы в условиях гиперинфляции. В этот период роль банковского сектора в производственном процессе значительно снизилась. Так, соотношение банковских активов с ВВП уменьшилось с 80% в 1992 г. до 30 % в 1995 г., а объем кредитов экономике в 1995 г. составил 13 % ВВП, в то время как в 1992 г. он составлял 28 %.
- третий этап развития банковской системы, начавшийся в 1996 г., характеризуется адаптацией банковской системы страны к меняющимся условиям деятельности, обусловленных развитием стабилизационных процессов.

Стабилизация цен и валютного курса рубля, снижение банковской маржи и доходности финансовых рынков в 1996–1997 гг. поставили банки перед решением непростых задач: ограничение высокоприбыльных сфер приложения капитала; рост числа убыточных и неплатежеспособных предприятий в предшествующий период привели к сокращению числа действующих кредитных организаций.

Так, за 1996 г. 404 банка, что составляет около 20 % всех российских банков, получили убытки на общую сумму 2,8 трлн руб. (в неденоминированных ценах). Среди действующих банков всем критериям финансовой устойчивости отвечали всего порядка 35 %. Примерно столько же испытывали определенные проблемы, однако их финансовое состояние в целом удовлетворительно. Только за 1996 г. численность действующих кредитных организаций сократилась на 265, с 2295 в начале 1996 г. до 2030 к началу 1997 г. Указанные тенденции сохранились в 1997–1999 гг.

Вместе с тем основная часть кредитных организаций проводила политику, направленную на укрепление капитальной базы. Так за 1996 г. общая сумма объявленных уставных капиталов банков России увеличилась с 11,2 до 18,7 трлн руб. или на 67 %, а собственные средства банков возросли с 66,7 до 128 трлн руб., или почти вдвое. Более быстрые темпы роста характерны для крупных банков. За 1996 г. банков с уставным капиталом более 20 млрд руб. возросло более чем вдвое. Однако их доля в общем количестве банков не превышала 10 %. В начале 90-х г. банковская система России представлена в основном небольшими банками с уставным капиталом до 5 млрд руб. (61,5 %) и средними банками с уставным капиталом от 5 до 20 млрд руб. (29,2 %).

В 1997 г. процесс укрупнения капитальной базы коммерческих банков продолжался. По состоянию на 01.01.98 доля банков с уставным капиталом свыше 20 млрд руб. составила 17 %, что в 2,2 раза выше по сравнению с данными на 01.01.97. В дальнейшем укрупнение банковского капитала продолжилось – по состоянию на 01.01.99 доля банков с уставным капиталом свыше 20 млрд руб. составила 28 %, а по состоянию на 01.07.99 – 33,9 %.

Таким образом, в 1996 г. в российской банковской системе закончился период экстенсивного роста и под воздействием ряда внешних и внутренних факторов начался процесс структурной реорганизации. Это проявилось в целом ряде самостоятельных, но взаимосвязанных направлений: значительное сокращение числа вновь возникающих банков, ликвидация мелких неконкурентоспособных кредитных организаций, процессы специализации и реорганизации банков, концентрации банковского капитала, появление структур, являющихся элементами транснациональных банковских и финансово-промышленных образований.

На начало 1998 г. на долю первых тридцати по величине активов банков приходилось 66 % совокупных активов банковской системы. При этом одна из функциональных основных ролей в банковской системе приходится на Сберегательный банк России, который сконцентрировал четверть совокупных активов действующих банков и 79 % вкладов населения. Концентрация активов и капитала в крупнейших банках сопровождалась их экспансией в регионы. При этом в отдельных регионах почти полностью прекратилось создание новых банков. Таким образом, основной формой развития региональной кредитно-финансовой инфраструктуры становится открытие филиалов крупных банков федерального значения. Реальную конкуренцию экспансии крупных банков могут составить те региональные банки, которые имеют свою рыночную нишу, клиентов с устойчивым финансовым положением. Одним из проявлений тенденции концентрации банковского капитала является указанное выше сокращение с 1996 г. количества кредитных организаций. Однако причины этого сокращения были заложены еще в начальном периоде становления российской банковской

системы. Первые коммерческие банки стали функционировать в России в 1988–1989 гг. В то время многие считали, что найдены правильные пути быстрой реорганизации банковского дела. Однако дальнейшие события показали, что за прошедшие 6-7 лет перестройка деятельности банков обеспечена в основном в организационной ее части. Коренное же изменение качественных параметров работы банков, их отношение с предприятиями, организациями, учреждениями и населением еще не произошло и находится лишь в начальной стадии становления. Это обстоятельство в сочетании с высоким уровнем инфляции, кризисом системы платежей и другими факторами, которые, как казалось сначала, должны иметь слабое влияние на показатели деятельности банков и их устойчивость, поставило под вопрос саму возможность функционирования основной массы банков. Так на 01.10.94 г. почти 20 % банков имели убытки, а примерно у 200 из них на корсчетах отсутствовали денежные средства. Всего за 1994 год 23 % банков оказались убыточными, а по состоянию на 01.07.99 удельный вес убыточных банков составлял 30% к количеству действующих.

Развитие банковской системы в 2000–2009 гг. можно определить как продолжение этапа реструктуризации. К концу 2009 г. российская банковская система включала в себя 1058 действующих кредитных организаций, что на 291 меньше данных на начало 2000 г. На конец 2009 г. активы банковского сектора достигли 29,4 трлн руб. [2].

Активные операции кредитных организаций характеризовались дальнейшим ростом кредитов нефинансовым организациям и физическим лицам. На их долю в совокупности приходилось порядка 70 % прироста активов банковского сектора. Кредиты нефинансовым организациям достигли 12,5 трлн руб.

Необходимо отметить, что в период финансово-экономического кризиса 2008–2009 гг. во многом благодаря своевременным действиям правительства и Банка России банковская система была не только сохранена, но и было обеспечено сохранение кредитной поддержки экономике.

Важным этапом развития банковской системы страны стала разработка Банком России и Правительством РФ Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период 2005–2008 гг. Данный документ определил стратегию развития банковского сектора страны на ближайшую перспективу, определив повышение роли банковского сектора в экономике одной из важнейших задач государства.

Стратегией определено, что основной целью развития банковского сектора на среднесрочную перспективу является повышение устойчивости банковской системы и эффективности функционирования банковского сектора.

Основными задачами развития банковского сектора являются:

- усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов банков;
- повышение эффективности осуществляемой банковским сектором деятельности по аккумуляции денежных средств населения и организаций и их трансформации в кредиты и инвестиции;
- повышение конкурентоспособности российских кредитных организаций;
- предотвращение использования кредитных организаций для осуществления недобросовестной коммерческой деятельности и в противоправных целях (прежде всего таких, как финансирование терроризма и легализация до-

ходов, полученных преступным путем);

- развитие конкурентной среды и обеспечение транспарентности в деятельности кредитных организаций;
- укрепление доверия к российскому банковскому сектору со стороны инвесторов, кредиторов и вкладчиков.

После достижения стратегических целей, предусмотренных настоящим документом, на следующем этапе (2009–2015 гг.) Правительство РФ и Банк России будут считать приоритетной задачу эффективного позиционирования российского банковского сектора на международных финансовых рынках.

Ожидаемым результатом развития банковского сектора должно стать приближение показателя российского банковского сектора к показателям банковских систем ряда стран с переходной экономикой.

В частности, прогнозировалось, что к 1 января 2009 г. будут достигнуты следующие совокупные показатели российской банковской системы:

- активы/ВВП – 56–60 %;
- капитал/ВВП – 7–8 %;
- кредиты нефинансовым организациям/ВВП – 26–28 %.

Фактически данный прогноз полностью реализован. А именно отношение величины активов банковского сектора к ВВП составило на 01.01.2009 г. 67,3 %, капитала – 9,1 %, кредитов нефинансовым организациям – 39,7 %. Основные показатели представлены в таблице [2].

Однако эти показатели не в полной мере удовлетворяют потребности экономике в долгосрочных кредитных ресурсах, об этом свидетельствуют и результаты международных сопоставлений, и значительные объемы привлеченных российскими компаниями средств из-за

рубежа. Как отмечает в своем исследовании А.В. Улюкаев, доля инвестиций в основной капитал к ВВП в России составляет 20 %, тогда как в Индии и Китае данное соотношение колеблется на уровне 40 % [3].

Рост кредитных вложений во многом зависит от прироста ресурсной базы. На начало 2009 г. банками РФ было привлечено 8,8 трлн руб. средств организаций нефинансового сектора и 5,9 трлн руб. вкладов физических лиц. Величина зарубежных заимствований российских банков на 01.01.2009 составила 164,5 млрд долларов США, что эквивалентно 4,8 трлн руб. Величина заимствований предприятий и организаций в банках-нерезидентах составила 256,7 млрд долларов США или 7,5 трлн руб., например, в российских банках объем привлеченных кредитов предприятиями составил 12,5 трлн руб., что сопоставимо с внешним долгом

корпораций и банков – 12,3 трлн руб. В 2009 г. данные пропорции не претерпели существенных изменений.

Для реализации необходимых инвестиционных проектов, направленных на модернизацию российской экономики, требуется значительно больше средств, чем могут предоставить российские банки. Согласно Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 17.11.2008 № 1662-р, для динамичного развития экономики среднегодовой прирост инвестиций в 2009–2010 г. должен составлять 14–14,8 %, в 2011–2020 гг. – около 10 %. Таким образом, учитывая, что в целом за 2008 г. объем инвестиций в основной капитал по РФ составил 8,6 трлн руб., ежегодно только в 2009–2010 гг. потребуется порядка 10 трлн руб., и это без учета роста цен в промышленности.

Макроэкономические показатели деятельности
банковского сектора Российской Федерации, млрд руб.

Показатель	1.01.05	1.01.06	1.01.07	1.01.08	1.01.09	1.01.10
1 Совокупные активы банковского сектора	7100,6	9696,2	13963,5	20125,1	28022,3	29430,0
2 Собственные средства (капитал) банковского сектора	946,6	1241,8	1692,7	2671,5	3811,1	4620,6
3 Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям	3347,7	4397,1	6147,8	9316,0	12509,7	12541,7
4 Кредиты, предоставленные физическим лицам	538,2	1055,8	1882,7	2971,1	4017,2	3573,8
5 Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями	1038,8	1400,1	1745,4	2250,6	2365,2	4309,4
6 Вклады физических лиц	1980,8	2761,2	3809,7	5159,2	5907,0	7485,0
7 Средства, привлеченные от нефинансовых организаций	2184,1	3138,9	4790,3	7053,1	8774,6	9646,4

Проблемы хронического дефицита финансовых ресурсов сформировались в период трансформации социалистической экономики СССР. В начале 90-х г. в процессе либерализации цен накопленный за многие годы товарный дефицит на потребительском рынке привел к галопирующему росту цен. В результате уровень монетизации экономики всего за несколько лет снизился с 62 % (в 1990 г.), что является приемлемым уровнем для многих развитых стран мира до 14,5 % (в 1992 г.). В дальнейшем монетизация экономики росла, и за 2008 г. достигла 33 %, что, однако, практически в два раза ниже уровня развитых стран [4, 5]. В условиях низкой монетизации банки не могут привлечь необходимые ресурсы и, более того, привлеченные ресурсы, как правило, по той же причине являются краткосрочными, что ограничивает участие банковского капитала в инвестиционных процессах.

В условиях дефицита денежных средств экономика чрезвычайно остро реагирует на сокращение денежной массы и даже на снижение темпов ее роста. В частности, на фоне сокращения денежной массы в 4 квартале 2008 г. – 1 квартале 2009 г. ставки по межбанковским кредитам увеличивались с 4–5 % до 17–27 % годовых (рис. 1).

В этой связи чрезвычайно важной становится экспансионистская денежно-

кредитная политика Центрального Банка. Анализ динамики показателей баланса Банка России свидетельствует о том, что в инструментах денежно-кредитной политики наиболее значимую роль в расширении денежного предложения Банком России занимают операции на валютном рынке. Приобретение иностранной валюты Банком России сопровождается ростом рублевой денежной массы.

Наряду с действиями Банка России немаловажную роль в формировании объемов денежного предложения оказывают процессы аккумуляции и расходования средств бюджета страны. Накопление этих средств на счетах в Банке России приводит к фактическому изъятию денег из экономики, с другой стороны – их расходование на развитие экономики, социальные выплаты будут увеличивать денежное предложение.

С 2001 по 2008 г. средства Правительства РФ на балансе Банка России возросли более чем в 70 раз, превысив 7,1 трлн руб., на 01.01.2010 произошло снижение до 5,2 трлн руб. [6] (рис. 2).

Учитывая сложившуюся мировую конъюнктуру цен на мировых товарных рынках для российских экспортеров и соответственно сокращение притока экспортной выручки в иностранной валюте, в России сформировались предпосылки по решению проблем в денежно-кредитной сфере, в частности проблемы роста де-

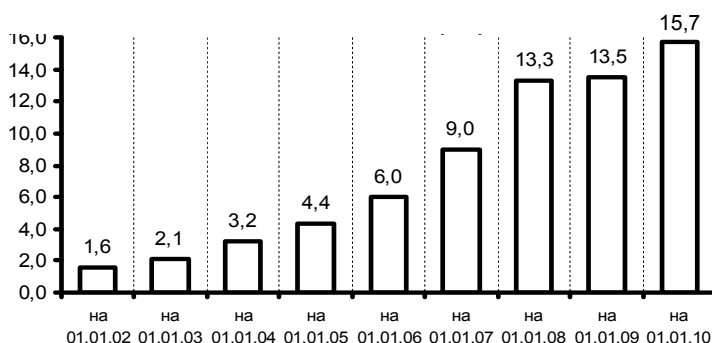


Рис. 1. Динамика денежной массы (M2) РФ, трлн руб.

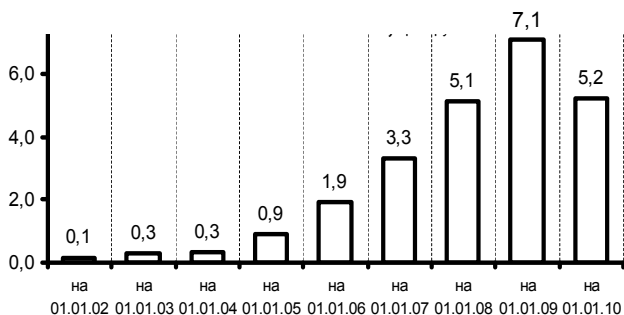


Рис. 2. Средства на счетах Правительства РФ в Банке России, трлн руб.

нежной массы за счет роста расходов бюджета, что сейчас и наблюдается, и по расширению инструментария Банка России, в частности развития системы рефинансирования.

На современном этапе расширение денежного предложения непосредственно окажет позитивное влияние на финансовые параметры банковской системы – чем больше степень монетизации экономики приближается к показателям развитых стран, тем более мощной будет становиться банковская система. С ростом монетизации продолжится снижение скорости оборота денег в экономике, то есть увеличатся

срочные ресурсы, что обеспечит рост долгосрочных (инвестиционных, ипотечных) кредитов.

В настоящее время наблюдаются процессы роста расходов бюджета и расширение рефинансирования Банком России кредитных организаций, предоставление бюджетных депозитов банкам. Сохранение экспансионистской политики должно обеспечить снижение цены финансовых ресурсов, расширить возможности банков по кредитной поддержке реального сектора и стать одним из важнейших условий успешного проведения мероприятий по модернизации российской экономики.

Список использованных источников

1. Банковское дело: учебник / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2008. 592 с.
2. Обзор банковского сектора РФ интернет-версия № 87 январь 2010 (официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] Режим доступа: www.cbr.ru).
3. Фетисов Г.Г. Монетарная политика и развитие денежно-кредитной системы России в условиях глобализации: национальный и региональные аспекты. М.: Экономика, 2006. 509 с.
4. Улюкаев А.В., Данилова Е.О. Внешний долг банков как источник финансирования инвестиционной стратегии России: риски и механизмы регулирования // Деньги и кредит. 2009. № 5.
5. Аникин А.В. История финансовых потрясений. Российский кризис в свете мирового опыта. 3-е изд. М.: Олимп-Бизнес, 2009. 448 с.
6. Бюллетень банковской статистики. 2010. № 3.