

Перспективы развития современной финансовой системы
**ПРИВЛЕЧЕНИЕ ПАССИВОВ В БАНК С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ
МЕХАНИЗМА ГЧП**

Лукин Константин Владимирович

Ивановский государственный университет, Иваново, Россия

E-mail: NEWtchnologi@gmail.com

В настоящее время в банковском секторе существует серьезная проблема «длинных денег», решение которой приведёт к устойчивому развитию банковского сектора в целом. Возникновение этой ситуации обусловлено макро и микро экономическими факторами которую усложняют меры, применяемые Банком России, по оздоровлению банковской системы.

Рынок МБК парализован лимиты контрагентам закрыты работа с партнёрами практически прекращена. Ряд банков предпочитают оставить активы неработающими исключив риск их потери. В виду последних изменений в экономике и политике возникают дополнительные риски в том числе и системные. Сейчас важно правильно организовать систему привлечения пассивов и восстановить корреспондентские отношения с контрагентами.

Для участников процесса денежного обращения, необходимы гарантии исполнения обязательств, это может быть гарантия третьей стороны которая, в результате, обеспечит более качественное взаимодействие сторон, снизив риски, в том числе и системные. В качестве третьей стороны может выступать крупная финансовая организация, орган государственной власти или мегарегулятор.

Основной задачей банка является получение прибыли при организации активно/пассивных потоков соответствующей срочности. Поэтому необходимо рассмотреть возможные варианты привлечения пассивов. Увеличение пассивов банка, что может быть достигнуто путем улучшения качества предоставляемых услуг, внедрения новых банковских продуктов (при привлечении вкладов физических и юридических лиц) и снижение рисков для контрагента (при привлечении межбанковских кредитов), это приведет к росту кредитного и инвестиционного портфелей банка. Важнейшим элементом в условиях растущей нестабильности является снижение уровня риска для контрагентов и гарантии возврата выданных в кредит средств.

Государственно-частное партнерство (ГЧП) это область которая в России находится в стадии развития и имеет высокий потенциал. ГЧП сегодня достаточно широко используется и в России, и в мире, но не имеет четкого общепринятого определения. При этом в мире существует единство в понимании в каких сферах применяется ГЧП, какие используются модели для реализации проектов ГЧП и какой необходимо сформировать инструментарий. ГЧП в целом ряде развитых и развивающихся стран уже продемонстрировало свою эффективность в сфере решения инфраструктурных проблем, являясь хорошо проработанной - на основе практического опыта - экономической концепцией. В России же понимание важности и возможностей использования ГЧП до сих пор не сформировано, что препятствует развитию российского рынка проектов ГЧП, тем самым, не позволяет использовать данный механизм для развития общественной инфраструктуры во все-российском масштабе. Тем не менее механизм ГЧП позволяет успешно реализовывать проекты. При использовании ГЧП Государство гарантирует качество выполнения работ, предварительно отобрав, на конкурсной основе квалифицированного, частного партнера (в качестве примера возьмем застройщика). Демонстрация своей компетенции является неотъемлемой частью отбора.

Условия ГЧП:

1. Соответствующая компетенция партнера;
2. Качественное выполнение в оговоренный срок проекта;
3. Переход объекта на постоянное обслуживание к застройщику.

Эти условия позволяют государству повысить качество выполнения работ, а застройщику организовать долгосрочный и стабильный бизнес на обслуживании объекта, который он сам и построил, так как все платежи за обслуживание объекта будут поступать к застройщику. Таким образом мы в скором будущем сможем увидеть выздоровление системы ЖКХ и повышения качества обслуживания.

В условиях стагнации экономики не только застройщик, но и муниципалитет столкнулся с дефицитом бюджета при реализации проектов так как каждый муниципалитет планирует свой бюджет и получает федеральное финансирование, а затем осваивает бюджет. Региональное Правительство не может не освоить федеральные средства поэтому оно вынуждено находить баланс между производительностью потенциальных подрядчиков, и планируемым бюджетом.

Предлагаю нестандартную схему финансирования застройщика при одновременном снижении нагрузки на бюджет субъекта федерации с использованием механизма государственно-частного партнерства.

При реализации проекта застройщик имея дефицит бюджета будет вынужден обратиться в банк за кредитом и продолжить строительство на заёмные средства, при этом он должен быть уверен в том, что, по окончании строительства, муниципальное образование (МО) заплатит ему ранее оговоренную стоимость.

Построенный объект может быть взят муниципальным образованием в долгосрочную аренду используя модель ГЧП или выкуплен при условии, что застройщик продолжит обслуживание объекта в течении длительного срока. Для этого заключается договор концессии между правительством и застройщиком рис. 1. Так как правительство гарантирует выкуп построенного объекта по договору концессии, то оно может гарантировать банку погашение целевого кредита, взятого застройщиком, взяв под контроль его погашение или производя погашение самостоятельно в счёт банка. Это даёт ряд преимуществ: правительству - реализацию проектов без дополнительной нагрузки на бюджет, застройщику - получение объекта(ов) без потери времени, банку - формировать качественный кредитный портфель, обеспеченный гарантией и залогом и возможность привлекать межбанковские кредиты под выданные гарантии правительства, что снизит риски банкам кредиторам. При наличии правительственных гарантий вероятность привлечения заемных средств возрастает.

При ведении переговоров о кредитовании под гарантии правительства банк имеет конкурентное преимущество так как контрагент, имеющий ресурсы для кредитования получив госгарантию погашения кредита - снижает уровень риска, что позволяет ему уменьшить объем создаваемых резервов до 0 % (так как гарантом является государство) в результате это способствует достижению договоренности по кредитованию. Гарантии правительства являются высоконадёжным обеспечением возврата кредита, и поэтому процентная ставка кредитования может быть снижена до уровня ставки субфедеральных облигаций (7 - 9 %). Вопрос, почему правительство не может самостоятельно разместить субфедеральные облигации и привлечь средства на денежном рынке? Правительство может произвести размещение облигаций самостоятельно, но для этого необходимо будет

организовать эмиссию бумаг и оплатить услуги андеррайтера, который будет проводить IPO облигаций, в том числе комиссии депозитарию, бирже и прочие расходы. IPO весьма затратная и сложная процедура которая занимает достаточный промежуток времени и целесообразна при привлечении больших сумм. Стоит ли региональному правительству привлекать такой объем средств без гарантии их освоения, очевидно нет. Так как купонные выплаты в случае привлечения средств будут регулярные, что приведет к дополнительным затратам на обслуживание долга.

При проектном кредитовании с использованием стандартного финансирования застройщика, и с использованием механизма ГЧП риски существенно отличаются. Слабой стороной является вероятность банкротства застройщика на стадии незавершенного строительства, его необходимо рассмотреть в разрезе двух вариантов финансирования. Важно оценить риски в каждом варианте и определить их существенное различие.

Вариант 1 - финансирование застройщика правительством напрямую (выигранный тендер). В случае прекращения строительства, правительство теряет уже выделенные средства, если строительство было начато, то построенная часть будет иметь определённую стоимость, что будет являться компенсацией выделенных на строительство средств. Далее следует выяснение причины банкротства и применение санкций в судебном порядке, что не гарантирует возврата средств.

Вариант 2 - финансирование застройщика осуществляет банк который привлёк средства на рынке МБК под гарантии правительства. В случае невозврата кредита на время выяснения причины банкротства риски принимает на себя банк. Но у банка есть залоговое обеспечение на выданный кредит, который он может реализовать по своему усмотрению и в этом видна положительная сторона так как при финансировании проекта на прямую правительством и оно, залоговое обеспечение не формирует это является плюсом для застройщика и дополнительным риском для правительства.

Здесь мы должны понимать, что согласно договора концессии покупка объекта строительства происходит по факту завершения всех работ, так как строительство не завершено то оплата произведена не будет. При наличии залогового обеспечения у банка он начинает его реализовывать, в случае частичной реализации оставшуюся часть покрывает гарантийное обеспечение.

Профицитный бюджет является необходимым условием при котором Муниципальное образование (МО) может выдавать гарантии. Поэтому перед заключением договора необходимо тщательно подойти к изучению платежеспособности МО. В случае снижения бюджета до уровня дефицитного, качество выполнения своих обязательств по выданным гарантиям ставится под сомнение. При появлении вероятности дефицита бюджета (ещё на стадии заключения соглашения) необходимо рассмотреть вариант с получением дополнительной гарантии от субъекта федерации. Это позволит в дальнейшем исключить невыполнение обязательств, данных гарантом.

Прекращение работ на начальном этапе строительства может привести к невыплате кредита и нарушению условий договора. Для снижения риска невыплаты банк может взять под контроль финансирование проекта, которое будет осуществляться в несколько траншей, при условии, что первая часть проекта уже построена или находится в стадии завершения. Такой метод позволит взять под контроль целевое расходование заемных средств. А в случае досрочного прекращения строительства незавершенный объект можно будет передать другому застройщику, организовав аукцион и оформив соответствующие документы. В случае отказа выполнять обязательства в одностороннем порядке уже после завершения строительства должны применяться штрафные санкции, которые не допустят

прекращения отношений.

Проведённый анализ показывает, что банк имеет возможность снизить концентрацию риска и улучшить качество кредитного портфеля. Использование механизма ГЧП открывает новые возможности развития стабильного и долгосрочного бизнеса. Развитие механизма ГЧП.

Источники и литература

- 1) ФЗ 395-1 О банках и банковской деятельности.
- 2) http://www.banki.ru/wikibank/subordinirovannyiy_zajem/.
- 3) <http://pppinrussia.ru/>
- 4) http://pppinrussia.ru/main/metodicheskie_materiali/organizatsiya_proekta_gchp/bolt.
- 5) http://pppinrussia.ru/userfiles/upload/files/metod/Project/12_rekomend_municipal_garantiy.pdf.
- 6) http://pppinrussia.ru/main/metodicheskie_materiali/organizatsiya_proekta_gchp/finansirovanie_sodeistviya_proektam_razvitiya
- 7) http://www.rusbonds.ru/srch_simple.asp?go=1&nick=&emit=0&sec=3&status=T&cat=0&per=0&rate=0&ctype=0&pvt=0&grnt=0&conv=0&amm=0&bpog=&epog=&brazm=&erazm=&bvip=&evip=&brep=&erep=&bemis=&eemis=&bstav=&estav=&bcvol=&ecvol=#rslt

Иллюстрации

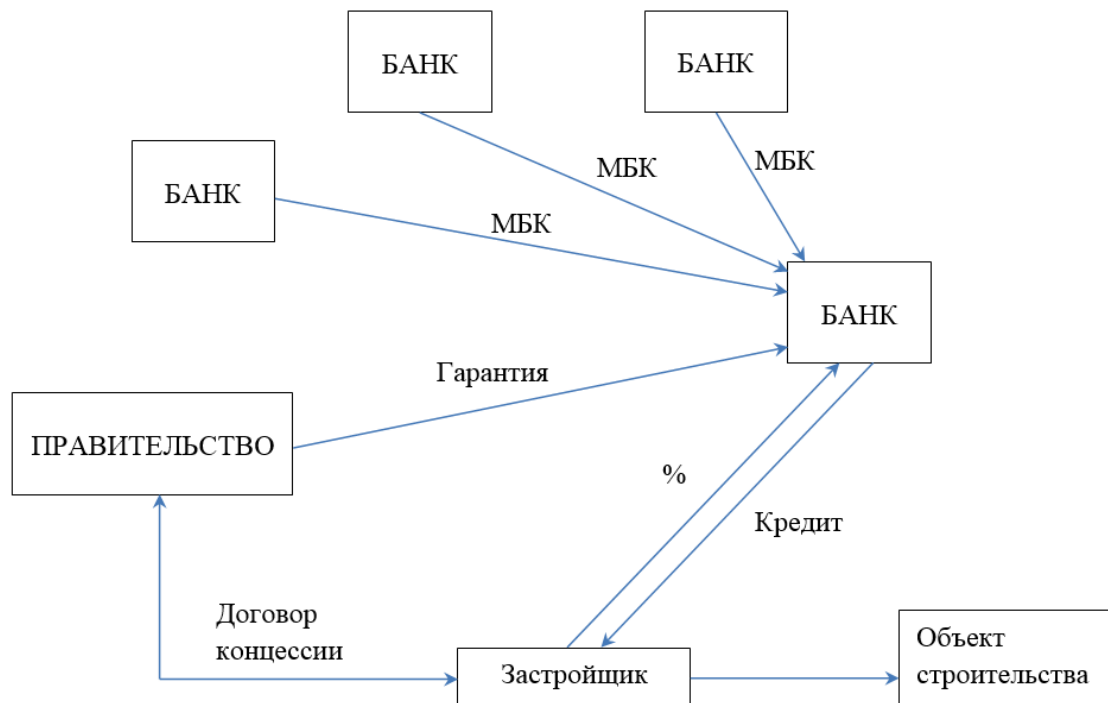


Рис. 1. Рис. 1