

Финансовая безопасность России



РТС
ФОНДОВАЯ БИРЖА

ММВБ
МИСЕХ

Московская
межбанковская
валютная биржа



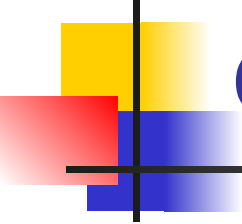
Финансовая безопасность России



1. Понятие финансовой безопасности
2. Основные угрозы и пороговые показатели финансовой безопасности России

Понятие финансовой безопасности

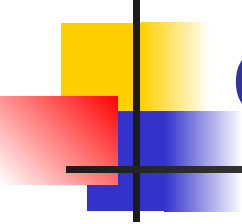
финансовая безопасность – это обеспечение такого развития экономики, финансовой системы и финансовых отношений и процессов в стране и регионе, при котором создавались бы необходимые (приемлемые) финансовые условия и ресурсы для социально-экономической стабильности и развития общества в целом и конкретного региона, сохранения целостности и единства финансовой системы (включая денежную, бюджетную, кредитную, налоговую и валютную системы), успешного противостояния внутренним и внешним угрозам России в целом и конкретному региону в частности



Становление российской финансовой системы

Деление стран по типу финансовой системы

- Тип финансовой системы
 - Основанная на банках
 - (Европа, Япония)
 - Реальный сектор
 - финансируется за счет банков
 - Основанная на фондовом рынке
 - США, УК, Канада, Сингапур, Гонконг
 - За счет размещения ценных бумаг на фондовом рынке



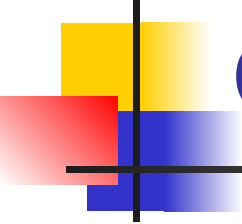
Факторы, определяющие тип финансовой системы страны

1. Структура собственности
2. Качество обеспечения защиты прав акционеров
3. Готовность населения данной страны к риску
4. Неконцентрированная структура собственности
5. Степень вмешательства государства в экономику



Определяющая роль государства

- Чем меньше вмешательство государства в экономику (США, Великобритания), тем больше развит фондовый рынок, чем больше объем фондового рынка и насыщенность оборота ценными бумагами
- Чем больше вмешательство, тем более ограничен фондовый рынок



Характеристика современной финансовой системы России

- В России сложилась типичная банковская система
- Финансовый сектор России составляет 4,1% ВВП
- Высокий уровень риска при неопределенности условий и результатов всех видов экономической деятельности



Системный кризис финансов

- июль 1994 г. – крах финансовой пирамиды «МММ» и острый кризис на рынке акций частных компаний;
- август 1995 г. – кризис акций на рынке межбанковских кредитов и крах ряда коммерческих банков;
- 1998 г. – обвал рынка ГКО, дефолт;
- 2008 г. – падение фондового рынка, кризис ликвидности.



Элементы финансовой безопасности

- Денежная система
- Бюджетная система
- Кредитная система
- Налоговая система



Угрозы финансовой безопасности. Банковская сфера

Основные характеристики банковской системы России

- 1988 г. – создание
- Более 1000 кредитных организаций с совокупным капиталом ок. 3000 млрд. руб.
- Рост доли банков с иностранным участием



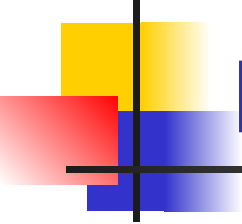
Угрозы в банковской сфере

- **Сильная зависимость от внешних заимствований** (2008 рост внешнего долга 14,5% при общем темпе в 3,1)
- **Незначительный объем банковского сектора страны** (отставание по величине активов от США в 10 раз, от ФРГ, Великобритании, Франции в 30 раз)
- **Двукратное отставание объема средств в кредитном обороте от государственных вложений вне кредитного оборота**
- **Минимальный срок кредитования** (80% кредитов выдаются на срок до 3 лет)
- **Другие** (рискованная кредитная политика, фиктивный характер уставных капиталов, низкий уровень кредитоспособности реального сектора, преобладание спекулятивных операций, низкая ликвидность банковских активов)

Пороговые показатели. Банковская сфера

- *временная структура кредитов и займов*: оптимальный уровень – кредиты и депозиты до одного года должны составлять до 30%, а кредиты и депозиты свыше года – более 70%;
- *иностранная совокупная банковская позиция* по отношению к собственному капиталу не должна превышать 20%, в случае превышения этого показателя возникает зависимость от иностранного капитала;
- *доля кредитного портфеля в активах* – считается, что оптимальное значение – более 45%, иначе упор делается на спекулятивные операции;
- *доля «плохих» кредитов* не должна превышать 10%,;
- *уровень концентрации банковской системы* – на 20% банков должно приходиться 80% активов;
- *зависимость банков от межбанковского кредитования* – пороговым показателем здесь является уровень в 25%,

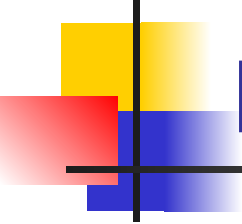
Угрозы, связанные с функционированием фондового рынка



Основные характеристики фондового рынка

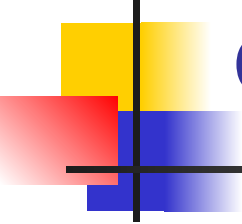
- Быстрый рост
- Зарегистрировано 200 000 акционерных обществ
- ММВБ – крупнейшая биржа Восточной Европы
- Москва – 56 место (2007) по рейтингу конкурентоспособности

Угрозы, связанные с функционированием фондового рынка

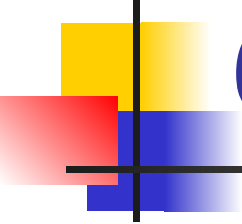


- Большая часть акционерных обществ не зарегистрировала акции
- Востребованы только акции бывших крупных советских предприятий, из новых котируются только мобильная связь и медиабизнес
- Высокая концентрация контрольных пакетов
- Привлекается недостаточно средств для компаний – эмитентов

Пороговые показатели. Фондовый рынок



- *критическое изменение фондового индекса.*
Пороговым показателем здесь является изменение индекса РТС за торговую сессию более, чем на 5%;
- *доля иностранных портфельных инвестиций в ценные бумаги по отношению к иностранным инвестициям в целом не должна превышать 25 – 30%;*
- *тепы роста капитализации фондового рынка по отношению к темпам прироста ВВП при нормальном развитии должны быть от 10%.*



Угрозы финансовой безопасности. Денежная сфера

- Высокая инфляция
- Ценовые деформации
- Ограничение денежной массы в обращении
- Высокая доля нерегистрируемого оборота

Пороговые показатели.

Денежная сфера

- *уровень инфляции*, превышающий 20% уровень; такой показатель был предложен Советом безопасности в 90-е годы, однако, сегодня стоит уже ориентироваться на пороговые показатели развитых стран. Где предельно допустимой считается инфляция в 2 – 5%;
- *динамика цен* на различные группы товаров и услуг – для российской экономики уровень цен должен быть на 30 – 40% ниже уровня цен на аналогичные товары на западных рынках; в России особое внимание в этой связи должно быть уделено ценам на энергоносители и транспортные тарифы;
- *уровень монетизации* экономики выше 14%; идеальным вариантом для России в современных условиях является 50%;
- *уровень обеспечения денежной базы золотовалютными резервами* – нормальным считается уровень в 70%, в России этот показатель превышает 20 раз.



Угрозы внешнеэкономического характера

- Возможность открытия филиалов иностранных банков в России
- Бегство капитала