Игорь Оленин,
начальник управления финансовых активов и финансовых обязательств, Комитет финансов Санкт-Петербурга

НОВЫХ ДЕНЕГ пока не будет

ОБ ИТОГАХ РАЗМЕЩЕНИЯ БЮДЖЕТНЫХ СРЕДСТВ САНКТ-ПЕТЕРБУРГА НА ДЕПОЗИТАХ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ И ПЛАНАХ ДАЛЬНЕЙШЕЙ РАБОТЫ В ЭТОЙ СФЕРЕ CBONDS REVIEW РАССКАЗАЛ ИГОРЬ ОЛЕНИН, НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ КОМИТЕТА ФИНАНСОВ СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ.

Как сложная ситуация в сфере банковской ликвидности повлияла на доходы казны Санкт-Петербурга от размещения временно свободных бюджетных средств?

Безусловно, ситуация последних месяцев в банковской системе повлияла на объемы наших депозитных операций. Но только отчасти. Дело в том, что начиная с августа мы планово сокращаем суммы на депозитах в среднем на 2–3 млрд руб. в неделю в целях текущего финансирования расходов бюджета. На конец года на депозитах останется порядка 15–20 млрд руб. бюджетных средств, размещенных на короткие сроки.

Таким образом, снижению сумм депозитов способствуют два фактора. Причем даже если бы в банковском секторе не начались проблемы с ликвидностью, мы бы все равно постепенно сократили наши операции. Это рабочий процесс, и уполномоченные банки были заранее об этом уведомлены.

Что касается доходов по депозитам, во-первых, мы не ставим целью зарабатывать на депозитах любой ценой, в том числе за счет высоких рисков. Во-вторых, в силу высокой конкуренции банков мы и так неплохо заработаем в этом году — более 4 млрд руб. В-третьих, как я уже сказал, мы все равно планировали сокращать объемы депозитов, так что дальнейшее сокращение доходов закономерно.

Какова разница между доходами, которые получены и будут получены от сентябрьского размещения средств в депозиты, и теми доходами, что казна получила бы, если бы размещала деньги в депозиты на условиях прошлогоднего сентября?

Сравнивать сентябрь прошлого года и текущего сложно по нескольким причинам. Во-первых, в прошлом году мы только с конца ноября стали размещать бюджетные средства в расширенном круге уполномоченных банков, до этого пул составлял шесть банков, и конкуренция была, конечно же, ниже. Во-вторых, экономическая конъюнктура в прошлом году была более стабильна, и потребность уполномоченных банков в деньгах была ниже. В-третьих, наша стратегия размещения была различна: мы размещали разные суммы на различные сроки.

Тем не менее, если абстрагироваться от этого, то в сентябре прошлого года оборот депозитных сделок составил 24 млрд руб. на средний срок 45 дней, ставки размещения сложились в диапазоне 6–7.5% годовых, позволив заработать 197 млн руб. В этом году в сентябре оборот депозитных сделок составил всего 6.1 млрд руб. на средний срок 93 дня, ставки доходили до 17% годовых, составив в среднем чуть более 12% годовых, что принесет нам доход порядка 190 млн руб.

Сколько временно свободных бюджетных средств числилось в казне Петербурга на 15 сентября 2008 года?

По состоянию на 15 сентября 2008 года в бюджете Санкт-Петербурга находилось более 109 млрд руб. временно свободных средств, из них 53.8 млрд руб. было размещено на депозитах в уполномоченных банках.

Сколько из них город готов был предоставить уполномоченным банкам в ходе торгов на СПВБ?

В среду 17 сентября мы предложили 500 млн руб. на две недели, а также по 1 млрд руб. сроками на один, два и шесть месяцев.

Какое количество средств было размещено на вкладах уполномоченных банков с 1 января 2008 года по 1 сентября 2008 года?

Оборот по сделкам размещения средств бюджета Санкт-Петербурга на депозиты уполномоченных банков с начала 2008 года по состоянию на 1 сентября составил 195.9 млрд руб., средняя ставка размещения — 8.13% годовых, средний срок размещения — 85 дней.

Сколько по состоянию на 1 сентября 2008 года город заработал на управлении временно свободными бюджетными средствами?

Финансовый результат от размещения временно свободных средств бюджета Санкт-Петербурга по методу начисления на 1 сентября 2008 года составил 4.106 млрд руб., из них 4.049 млрд руб. — от размещения на банковские депозиты в уполномоченных банках, остальное — от сделок РЕПО.

Какова структура размещенных среди уполномоченных банков депозитов (по срокам и банкам)?

По состоянию на 1 сентября 2008 года на депозитах в уполномоченных банках находилось 58.4 млрд руб. В основном это полугодовые и трехмесячные договоры. Их доля составляет 49% и 38% соответственно. На долю депозитов со сроком размещения 1 месяц приходится 11%, на 14 дней — менее 2%.

Как выглядит топ-10 банков, на счетах которых размещены бюджетные средства (по объему вложенных средств)?

На депозитах уполномоченных банков, входящих в первую десятку по объемам размещенных средств, по состоянию на 1 сентября текущего года находилось около 42.9 млрд руб., что составляет 73.5% от объема размещенных временно свободных средств бюджета.

На какие три банка приходится наибольший объем городских депозитов? Можно ли сказать, что Комитет финансов Петербурга, как и Минфин страны, придерживается политики пополнения ликвидности крупных государственных банков? Или значимые по объему денежные ресурсы (совокупным объемом свыше 1 млрд руб. в моменте времени) достаются и другим кредитно-финансовым учреждениям, входящим в число уполномоченных банков?

Информацию о размещенных суммах депозитов в конкретном банке мы не сообщаем, поскольку она конфиденциальна в соответствии с заключенными генеральными депозитными соглашениями.

Комитет финансов не делает преференций крупным государственным банкам. В нашей системе оценки банков нет критерия «государственный». Мы опираемся на кредитные рейтинги банков и конкретные показатели финансовой отчетности.

Потенциальные суммы размещения определяются лимитами на каждый уполномоченный банк, которые считаются в соответствии с нашей методикой с учетом размера банка и присущих ему рисков. Можно сказать, что лимит на каждый банк индивидуален, но методика расчета лимита в части критериев оценки и принципов расчета едина для всех.

Безусловно, в силу большей капитализации крупные государственные банки получают больший по размеру лимит. Но это не значит, что им и достаются все ресурсы. Победители определяются в конкурентной борьбе на аукционе, и зачастую лидерами по депозитам становятся вовсе не крупные банки.

Сколько уполномоченных банков в сентябре полностью выбрали лимиты, установленные на них Комитетом финансов Петербурга?

Трудно оценить объективно, все подвижно. Мы с августа вместе со снижением сумм депозитов начали снижать и лимиты, чтобы не было перегрева. Это логично. Но в силу снижения лимитов так случилось, что технически у многих банков новый лимит уже был выбран полностью. Это во многом не результат активности банка, а следствие снижения лимита. Мы не делаем из этого проблемы.

Справедливости ради надо сказать, что наиболее активные на депозитных аукционах банки мы постоянно отслеживаем. Если банк выбирает свой лимит, это еще не беда, это его право. Но если банк готов постоянно рефинансировать старые обязательства новыми депозитами «любой ценой», предлагая на аукционах самые высокие ставки, это косвенно может говорить о повышенной потребности банка в ресурсах либо об ограниченных альтернативных источниках ликвидности. В таких случаях мы можем принимать индивидуальные решения по лимитам на банк, дабы, так сказать, остудить его пыл.

Пересматривались ли каким-либо образом и будут ли пересматриваться лимиты на предоставление бюджетных средств каким-либо уполномоченным банкам?

Есть базовая методика, которая определяет предельно допустимые уровни лимитов. Также существует множество поправочных коэффициентов, которые дифференцируют лимиты по срокам размещения, группам риска банков и индивидуальным характеристикам. Например, за последнее время мы сократили лимиты на длительные сроки размещения. В дальнейшем будем смотреть по ситуации. Право на пересмотр лимитов у нас есть.

Были ли в этом году (особенно в сентябре) случаи, когда какой-либо уполномоченный банк задерживал возврат бюджетных средств? Как в таком случае город может защитить свои права?

Только у двух банков были технические трудности с перечислением денежных средств, это как раз те банки, которые испытали в сентябре проблемы с ликвидностью и сменили собственников. Мы узнали об этом своевременно, и в нашем случае все трудности удалось оперативно решить. Возврат средств был осуществлен в полном объеме. На текущий момент неисполненных и просроченных обязательств у уполномоченных банков нет.

Что касается наших прав по защите бюджетных средств, то мы полноправные участники финансовых отношений и, как и любые кредиторы, принимаем на себя определенные риски, отдавая деньги в долг. Самая верная защита — не размещать, но так задача не ставится. Наша цель — предельно сохранить временно свободные бюджетные средства от инфляции при минимизации кредитных рисков.

На всех этапах построения системы размещения бюджетных средств на депозиты мы сделали, возможно, все от нас зависящее, чтобы минимизировать риски.

Во-первых, мы отобрали банки с определенным кредитным качеством, характеризуемым кредитными рейтингами.

Во-вторых, у нас есть собственные методики оценки рисков и расчета лимитов: чем выше риск, тем ниже лимит.

В-третьих, на аукционах мы ограничиваем суммы заявок банков в моменте, тем самым пытаясь диверсифицировать наши вложения по банкам и срокам, не создавая пиковых нагрузок.

В-четвертых, имеется ряд юридических норм, закрепленных в наших соглашениях с банками, которые позволяют защитить наши права. В частности, у нас есть право на досрочный отзыв денег, например, в силу нарушения сроков предоставления отчетности, снижения кредитного рейтинга или неисполнения обязательств перед контрагентами и клиентами.

В-пятых, не исключена возможность обращения в суд и наложения ареста на деньги и имущество банка. Конечно, указанные меры не защищают на 100%, но такой защиты не даст никто.

Ранее мы прорабатывали юридические возможности применения обеспечения по депозитам. Наиболее надежная форма — залог, но в силу действующего законодательства залог банковского имущества (например, ценных бумаг) не работает, так как не обособляется в случае банкротства банка.

Пока реально работающими способами обеспечения обязательств банка являются неустойка и поручительство другого банка. Правда, есть нюансы. Неустойка не спасает от невозврата средств, а только компенсирует, так сказать, потерянные нервы.

Мнение

Владимир Микитюк,
заместитель управляющего
ЗАО «СПВБ»

В настоящее время на Санкт-Петербургской валютной бирже (СПВБ) проводятся регулярные аукционы и торги по размещению средств бюджета Санкт-Петербурга, а также временно свободных средств ГК — Фонд содействия реформированию ЖКХ в банковские депозиты. Депозитные сделки заключаются в секции межбанковского кредитного рынка СПВБ в соответствии с биржевыми правилами.

В торгах принимают участие 35 банков, прошедших процедуру конкурсного отбора вкладчиков — КФ Санкт-Петербурга и Фонда ЖКХ — по таким критериям, как надежность и минимальные ставки в заявках на размещение средств в депозиты на различные сроки, и являющихся участниками торгов в секции СПВБ.

По окончании прохождения процедуры аккредитации на бирже, установки программно-технических средств для электронной торговли, открытия расчетных счетов в расчетной организации ЗАО НКО «Петербургский Расчетный Центр» банки могут совершать торговые операции в секции.

Основываясь на анализе надежности банка, биржа по согласованию с вкладчиком обеспечивает в течение торгового дня расчет начального и текущего значений лимита размещения депозитов в банке в разрезе различных сроков и условий депозитных договоров. В ходе биржевых торгов и аукционов банки – участники торгов заключают с вкладчиком депозитные сделки, представляющие собой депозитные договоры, заключаемые в рамках ранее заключенных генеральных депозитных соглашений. При этом каждой сделке соответствует депозитный договор, которому биржа присваивает уникальный номер.

Дополнительные преимущества для участников торгов предоставляет процедура расчетов с использованием счетов участников в ЗАО ПРЦ. Режим торгового счета в РЦ ОРЦБ, которым является ЗАО ПРЦ, регулируется инструкцией Банка России и позволяет блокировать полученные по депозитному договору средства в течение дня. Для прочих секторов финансового рынка (ценные бумаги, валюта) этот режим позволяет обеспечить основополагающий принцип «поставки против платежа» в расчетах. Для сектора межбанковского кредитного рынка также обеспечивается схожий принцип — деньги, полученные банком от вкладчика, разблокируются только после выполнения банком всех формальных процедур — открытия вкладчику депозитного счета, зачисления на этот счет средств, предоставления выписки по счету. Использование электронного документооборота позволяет сократить время исполнения этих процедур до одного-двух часов.

Следующим преимуществом использования биржевых технологий является использование процедуры двухстороннего клиринга — определения и зачета встречных обязательств и требований по ранее заключенным и вновь заключаемым депозитным договорам. Клиринг позволяет удешевить и повысить эффективность использования денежных средств за счет повышения оперативности и исключения ненужного пробега денег, а также их избыточного резервирования в периоды, когда даты размещения средств совпадают с датами исполнения обязательств.

Поручительства между банками по рискам лимитируются так же, как и кредиты. Фактически все лимиты у банков друг на друга уже выбраны до нас как по кредитам, так и по поручительствам. То есть если мы сейчас установим, что размещаем только на депозиты под поручительство другого банка, просто никто не придет.

Самый идеальный для нас вариант с точки зрения минимизации рисков — РЕПО под залог ценных бумаг других эмитентов; наших облигаций уже не хватает. Но, к сожалению, по Бюджетному кодексу такие операции мы совершать пока не можем. Надеюсь, когда-нибудь это изменится, и мы уйдем с депозитов на РЕПО.

Как вы можете оценить нынешнюю ситуацию на денежном рынке? Как она будет развиваться?

Я думаю, она будет развиваться в общемировом контексте. Как скоро ситуация на мировом рынке успокоится, так скоро и мы сможем вздохнуть спокойно. Все принимаемые федеральными властями меры по поддержке банковской системы и фондового рынка в целом оправданы и снимают обострение в краткосрочном плане. Но надо понимать, что это пилюли с временным эффектом, и рано или поздно проблема ликвидности может снова всплыть на поверхность. Минфин и ЦБ не смогут постоянно вливать в систему ликвидность в запрашиваемых этой системой объемах. Для дальнейшей стабилизации необходимо, чтобы восстановились возможности формирования банками долгосрочных пассивов, а это в основном внешние рынки, внутренний капитал, на мой взгляд, пока остается краткосрочным. Немаловажно, чтобы не скакало и доверие банков друг к другу, чтобы банки не «сидели в кэше», а перераспределяли ресурсы через надежные механизмы, обеспечивая нормальное функционирование банковской системы и кредитование реальной экономики.

Сколько средств Санкт-Петербург сможет предоставить банкам до конца нынешнего года?

Немного. Как уже было сказано выше, мы планируем постепенно сократить объемы депозитов на конец года до 15–20 млрд руб., так что новых денег пока не будет. ©

Мнение

В настоящее время вкладчиками размещены в банковские депозиты 150 млрд руб. на сроки от 14 до 560 дней. Диапазон доходности депозитов составляет от 6% до 14% годовых, что существенно превышает значения депозитных ставок в Банке России и коммерческих банках высшей категории надежности.

Объем депозитных сделок на СПВБ в 2007 году превысил 285 млрд руб., за девять месяцев 2008 составил 310 млрд руб., а с начала проведения депозитных аукционов на бирже с августа 2005 года составил более 740 млрд руб.

Помимо операций с размещением в депозиты средств бюджета Санкт-Петербурга и временно свободных средств ГК — Фонд содействия реформированию ЖКХ на СПВБ также имеются все возможности для проведения аналогичных аукционов с иными вкладчиками. Кроме того, биржа как специализированная организация может проводить аукционы на заказ финансовых услуг в соответствии с требованиями федерального закона 94-ФЗ «О размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд».

СОСТАВ БАНКОВ — УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ В СЕКЦИИ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА СПВБ

1. ОАО «Газпромбанк»
2. ОАО «Международный банк Санкт-Петербурга»
3. ОАО «Банк Санкт-Петербург»
4. ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»
5. ОАО «Банк ВТБ»
6. ОАО «Сбербанк РФ»
7. ОАО «Промсвязьбанк»
8. ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк»
9. ОАО «Альфа-Банк»
10. ЗАО «Банк Русский Стандарт»
11. ОАО КБ «Петрокоммерц»
12. ОАО «НОМОС-БАНК»
13. ОАО «МДМ Банк»
14. ЗАО «Дрезднер Банк»
15. ОАО Банк «Возрождение»
16. ОАО «БАЛТИНВЕСТБАНК»
17. ОАО «ТрансКредитБанк»
18. ООО КБ «Московский Капитал»
19. ОАО АКБ «СОЮЗ»
20. ОАО «УРАЛСИБ»
21. ЗАО «Банк ВТБ 24»
22. ОАО «АБ «РОССИЯ»
23. ОАО «АК БАРС БАНК»
24. ОАО АКБ «Связь-Банк»
25. ОАО «Банк ЗЕНИТ»
26. ОАО «Банк Москвы»
27. ОАО «УРСА Банк»
28. ОАО «ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ БАНК»
29. ОАО «Россельхозбанк»
30. ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК»
31. АКБ «Абсолют Банк» (ЗАО)
32. ЗАО «Райффайзенбанк»
33. ЗАО «КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК»
34. ОАО АКБ «РОСБАНК»
35. ОАО «ОТП Банк»

Как правило, в настоящее время государственные учреждения и субъекты монополий проводят такие аукционы и конкурсы своими силами. Однако, на наш взгляд, проведение аукционов на бирже имеет существенные преимущества как с точки зрения экономии государственных средств, так и с точки зрения эффективности и прозрачности таких операций. По нашему мнению, эффективность проведения таких аукционов на бирже может быть выше как из-за привлечения нейтрального аукциониста, так и из-за концентрации потенциальных заказчиков и исполнителей, что приводит к повышению репрезентативности цен.