Ф. Р. Григорян

Банковское кредитование экономики: состояние, тенденции, стратегия роста

Григорян Флора Рустамовна — аспирант кафедры экономики и финансов общественного сектора Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (e-mail: flora-fin@mail.ru).

Аннотация. В статье рассматриваются проблемы обеспечения экономики России кредитными ресурсами, анализируется эффективность функционирования банковской системы как кредитора национальной экономики и предлагаются пути совершенствования банковского кредитования предприятий.
Ключевые слова: банк, банковский сектор, кредит, кредитование, предприятие, экономика народного хозяйства.

Важнейшая функция банковского сектора — обеспечение финансовыми ресурсами предприятий народного хозяйства. Устойчивый экономический рост зависит во многом от доступности финансовых ресурсов на кредитном рынке и эффективности использования заёмных средств. Мировой опыт свидетельствует, что рациональное использование кредитно-инвестиционных ресурсов может решить такие проблемы как подъем и стабилизация экономики страны, оздоровление предприятий промышленного производства и выход их из кризисного состояния, диверсификация экономики, сокращение безработицы, внедрение инноваций и др.

В Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации по период до 2015 года активное участие банковского сектора в модернизации экономики является его основной целью. Переход на инновационный путь развития, повышение конкурентоспособности экономики страны во многом зависит от достижения этой цели[1]. Отсутствие диверсификации экономики, дефицит инвестиционных ресурсов, их преимущественно краткосрочный характер являются факторами, сдерживающими экономический рост.

Активное кредитование производства и инвестиционных проектов обеспечивается созданием экономических предпосылок в реальном секторе, увеличением капитальной базы банков и рассмотрением кредитными орга-

[1] См.: Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации по период до 2015 года // Деньги и кредит. — 2011. — № 5. — С. 4 – 20.

низациями производственной сферы как приоритетной при размещении активов.

Анализ эффективности функционирования банковской системы в Российской Федерации в качестве кредитора национальной экономики показывает её низкую отдачу. В результате недофинансирования на протяжении последних 20 лет основных фондов наблюдается тенденция морального и физического старения предприятий России. Так, моральный износ составляет порядка 90 %. Степень износа основных фонов в настоящее время превышает 47 %, а в некоторых отраслях достигает 67 %[1]. Средний срок службы основных фондов в России составляет — 15 – 20 лет, тогда как в США — 5 лет.

Анализ показывает, что доля банковских инвестиций в общей сумме капиталовложений предприятий составляет 12 – 14 %[2], из них около 2 % приходятся на иностранные банки. В США этот показатель равен 40 %, странах ЕС — 42 – 45 %, Японии — 65 %. Такие источники финансирования как средства от выпуска корпоративных облигаций и от эмиссии акций составляют ничтожную долю в общем объёме источников инвестиций в основной капитал — 0,01 % и 1,4 %, соответственно.

Основными причинами неэффективного финансирования банковским сектором являются: низкая капитализация, слабая ресурсная база, высокие кредитные риски и ставки кредита, несовершенство законодательной базы, институциональные проблемы и др.

Рассматривая причины, препятствующие кредитованию экономики в необходимом объёме, следует также отметить следующие аспекты: недостаточная прозрачность заёмщиков, институциональные ограничения, недейственность законодательной базы по банкротству, сложности в оформлении прав собственности на залог. Средства, располагаемые кредитными организациями в настоящее время, обеспечивают производственную деятельность предприятий и достаточны для скромных инвестиций в основной капитал. В сложившихся условиях объем кредитов, предоставленных отечественным банковским сектором, составляет порядка 26 – 30 трлн руб.[3] и эта сумма в основном задействована для краткосрочного кредитования с низким уровнем риска.

Объем капитализации банковской системы России во много раз меньше по сравнению с соответствующим показателем ведущих экономик мира. Капитал отечественных банков составляет 9,6 % по отношению к валово-

---

[1] Предпринимательство; Основные фонды // сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/enterprise/fund/# (дата посещения 12.03.2012).

[2] *Смулов А. М.* Промышленные и банковские фирмы: взаимодействие и разрешение кризисных ситуаций. — М. : Изд-во «Финансы и статистика», 2009. — С.133.

[3] Сведения о размещённых и привлечённых средствах // сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=pr (дата посещения 15.03.2012).

му внутреннему продукту (ВВП). Данный показатель в Англии и Франции равен 25 — 26 %, в Австрии — 32 %. В абсолютных величинах капитал банков России к ВВП в 8 раз меньше, чем в Германии, в 10 раз — во Франции, в 9,5 — в Великобритании, а также в 14 раз меньше, чем в США. Низкая капитализация банков не позволяет аккумулировать ресурсы больших объёмов, ограничивая их в активном финансировании крупных инвестиционных проектов. Соотношение активов банковской системы России к ВВП страны в 2011 году составили 87,6 % ВВП, в Германии — 379 %, во Франции — 450 %, в Швейцарии — 770 %[1]. Более половины активов и собственного капитала приходится на 5 российских банков (табл. 1)[2].

Таблица 1.
Показатели собственного капитала и активов кредитных организаций, ранжированных по величине активов, млрд руб.

	01.01. 2007	01.01. 2008	01.01. 2009	01.01. 2010	01.01. 2011	01.01. 2012
Собственные средства (капитал) — всего, в том числе:	1 693	2 671	3 811	4 621	4 732	5 242
1 – 5	607	1 153	1 880	2 405	2 309	2 627
6 – 20	330	495	653	793	865	913
21 – 50	219	293	383	433	521	553
51 – 200	300	429	547	621	660	714
свыше 200	237	300	348	368	378	435
Всего активов — всего, в том числе:	14 046	20 241	28 022	29 430	33 805	41 628
1 – 5	5 968	8 560	12 941	14 093	16 139	20 805
6 – 20	2 872	4 326	5 906	6 018	7 052	8 414
21 – 50	1 702	2 589	3 725	3 573	3 931	4 564
51 – 200	2 194	3 055	3 726	3 921	4 617	5 389
свыше 200	1 310	1 711	1 723	1 825	2 066	2 456

Слабая ресурсная база и их краткосрочный характер являются хроническим ограничением активных операций банков. В структуре сбережений на-

[1] Ассоциация российских банков. Программа «Национальная банковская система России 2010 — 2020» // сайт Ассоциации российских банков. URL: http://www.arb.ru/site/docs/NBS_10 – 20_050 506.doc (дата посещения 12.03.2012).

[2] Показатели деятельности кредитных организаций // сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=pdko (дата посещения 10.03.2012).

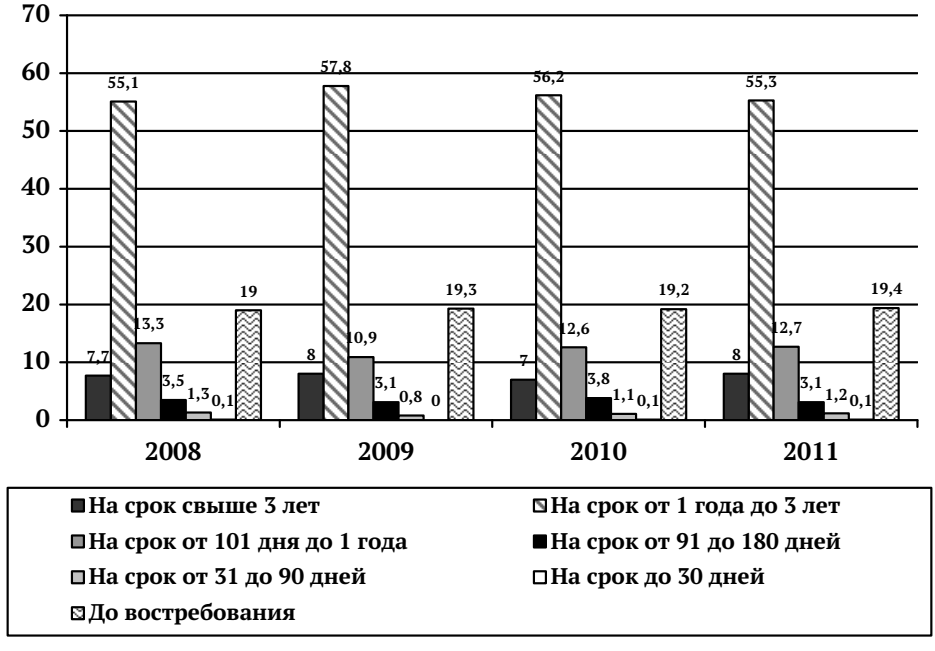


Рис. 1. Структура вкладов (депозитов) физических лиц в рублях по срокам привлечения на начало года

селения, которое является основным источникам кредитных ресурсов банка, преобладают вклады со сроком от 1 года до 3 лет (рис. 1)[1].

Данные, представленные на рисунке 1, показывают, что доля долгосрочных ресурсов в общем объёме привлечённых средств имеет тенденцию к увеличению. Вместе с тем уровень 8-процентной депозитной базы является крайне низким.

По данным ЦБ РФ, из 978 действующих кредитных организаций на 01.01.2012 г., только 643 имеют уставный капитал более 150 млн рублей[2]. Соответственно, только 65,7 % имеют возможность выдавать кредиты на сумму 40 млн руб. и больше. Практически 90 % банков не имеют возможности выдавать кредиты объёмом 400 млн руб. Низкие показатели объёма капитализации, активов банковской системы России отражаются на объёмах кредитования. В целом объём выданных кредитов реальному сектору по данным Мирового банка составляет в России 38,6 % ВВП, что наравне с такими странами, как Нигерия (36,3 % ВВП) и Шри-Ланка (40,5 % ВВП), Папуа Новая

[1] Финансы; Денежное обращение и кредит // сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/finance/ (дата посещения 15.03.2012).

[2] Обзор банковского сектора Российской Федерации // сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/ (дата посещения 10.03.2012).

Гвинея (35,5 % ВВП), тогда как в развитых странах этот показатель намного выше (табл. 2)[1].

Таблица 2.
Объем выданных кредитов реальному сектору, % ВВП

Страна	ВВП, млн долл.	Объём выданных кредитов реальному сектору	
	Всего	ВВП, млн долл.	% ВВП
Папуа Новая Гвинея	9,4	3,3	35,5
Шри-Ланка	49,5	20	40,5
Нигерия	193,6	70,3	36,3
Испания	1 407,4	3256,7	231,4
Россия	1 479,8	571,2	38,6
Канада	1 577	2848,1	180,6
Индия	1 727,1	1228	71,1
Бразилия	2 087,8	2041,9	97,8
Великобритания	2 248,8	5035	223,9
Германия	3 280,5	4330,3	132
Китай	5 926,6	8676,5	146,4
США	14 586,7	33 753,6	231,4

Структура совокупного объёма кредитов, депозитов и прочих размещённых средств, предоставленных организациям по срокам погашения (табл. 3), указывает на преобладание краткосрочных ресурсов. Доля в общем объёме кредитов, депозитов и прочих размещённых средств в рублях и валюте свыше 3 лет составляет не более 39 – 40 %[2].

Высокая доходность альтернативных областей вложения капитала и приемлемый уровень риска противостоят эффективному долгосрочному предложению кредитных ресурсов банками. Повышенные риски рынка долгосрочного кредитования, связаны как с отсутствием первоклассных заёмщиков в стране, так и с не достаточной ресурсной базой банковского сектора.

---

[1] Данные // сайт Всемирного банка. URL: http://data.worldbank.org/indicator/FS. AST. DOMS. GD. ZS (дата посещения 05.03.2012).

[2] Показатели деятельности кредитных организаций // сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=pdko (дата посещения 15.03.2012).

Таблица 3.
Данные об объёмах кредитов, депозитов и прочих размещённых средств, предоставленных организациям (млрд руб.)

	01.12.2007	01.12.2008	01.12.2009	01.12.2010	01.12.2011
Кредиты, депозиты и прочие размещённые средства, в рублях					
организациям всего	6 955	9 135	9 405	10 4975	13 661
из них по срокам погашения:					
до 30 дней	417	4447	2847	3807	4857
от 31 до 90 дней	443	364	208	2937	370
от 91 до 180 дней	672	752	404	5232	817
от 181 дня до 1 года	2 185	2 846	2 067	2 117	2 706
от 1 года до 3 лет	1 858	2 499	2 849	3 033	3 849
свыше 3 лет	1 302	2 037	2 968	3 481	4 671
Кредиты, депозиты и прочие размещённые средства в иностранной валюте					
организациям всего	2 277	3 598	3 610	3 864	4 448
из них по срокам погашения:					
до 30 дней	40	35	30	47	39
от 31 до 90 дней	88	144	65	56	92
от 91 до 180 дней	205	205	151	109	135
от 181 дня до 1 года	485	731	547	585	700
от 1 года до 3 лет	692	1 141	1 046	1 046	996
свыше 3 лет	756	1 289	1 597	1 905	2 388

Надёжность предприятия на рынке кредитования связана с наличием обеспеченности кредита. В последние годы залоговая база предприятий стремительно сужается, что является серьёзным ограничением для их кредитования. Препятствием на пути получения кредитных ресурсов в необходимом объёме является моральный и физический износ основных фондов, пассивное использование инструментов финансового рынка предприятиями. Несовершенство законодательной базы в залоговой сфере является

барьером для всестороннего использования этого инструмента при обеспечении кредитных сделок, снижения кредитного риска, расширения кредитования предприятий. В данном случае основные проблемы лежат в области регистрации движимого имущества и изъятия залога из конкурсной массы.

Сопоставительный анализ показывает, что крупным предприятиям легче нести транзакционные издержки, связанные с процессом кредитования, и они предпочтительнее для банков. Малые и средние корпоративные клиенты зачастую не в состоянии выполнить соответствующие условия, и тем самым менее привлекательны для банков. Одной из причин сдерживания кредитования экономики является высокая ставка кредита. Примерно для 40 % руководителей предприятий дороговизна кредита является одним из главных причин, тормозящих рост капитальных вложений. По кредитам свыше 1 года наблюдается рост, что указывает на риски долгосрочного кредитования (табл. 4)[1]. Необходимо отметить, что в США и Великобритании этот показатель более чем в 2 раза меньше.

В тоже время в последние годы ставки по кредитам для нефинансового сектора снижаются (табл. 4).

Высокие кредитные риски, ограничивающие кредитование, связаны с неудовлетворительным финансовым состоянием предприятий, низкой рентабельностью производства, убыточностью, плохим состоянием производственных мощностей. Большинство предприятий производят продукцию, которая не способна конкурировать на рынке.

Кредитная дисциплина заёмщиков снижается. Об этот свидетельствует динамика просроченной задолженности (табл. 5). Она составляет 2,8 % от общей сумме кредитов на 01.01.2012 года по данным ЦБ РФ[2].

Отсутствие долгосрочных источников финансирования — системный дефект, преследующий экономику России. Преобладание краткосрочного кредитования в экономике не позволяет строить долгосрочных планов развития. Спрос на кредитные ресурсы со стороны реального сектора в основном сосредоточен на кредитовании оборотного капитала. Налицо необходимость разорвать порочный круг, который сложился при недостаточности кредитных ресурсов, высокой цене кредитов, низкой рентабельности финансируемых проектов и самих предприятий, а также не всегда эффективной организации процесса кредитования. Банки пока не научились зарабатывать на кредитовании реального сектора. Реальная экономика не может ускорить экономический рост потому, что банки не удовлетворяют её реальных потребностей.

---

[1] См.: Бюллетень банковской статистики. — 2012. — № 1, № 2 // сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/publ/main.asp?Prtid=BBS (дата посещения 09.03.2012).

[2] Сведения о размещённых и привлечённых средствах // сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=pr (дата посещения 08.03.2012).

Таблица 4.
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях и иностранной валюте, % годовых

	01.12.2007	01.12.2008	01.12.2009	01.12.2010	01.12.2011
Процентная ставка по кредитам по срокам погашения, в рублях					
до 30 дней	8,8	13,5	10,6	6,5	7,3
от 31 до 90 дней	11,3	16,6	14,7	9,5	10,4
от 91 до 180 дней	11,2	16,5	15,8	10,5	10,4
от 181 дня до 1 года	11,9	16,2	15,1	10,6	10,9
до 1 года	10,8	15,5	13,7	9,1	9,3
свыше 1 года	11,5	14,1	13,8	9,8	10,7
Процентная ставка по кредитам по срокам погашения, в долларах США					
до 30 дней	7,0	6,5	5,9	3,0	2,2
от 31 до 90 дней	9,0	11,6	8,8	6,0	6,2
от 91 до 180 дней	9,8	11,4	9,8	7,2	5,3
от 181 дня до 1 года	10,0	12,3	10,3	9,0	7,1
до 1 года	9,1	10,7	9,0	6,2	5,5
свыше 1 года	9,1	11,7	8,7	8,0	7,9
Процентная ставка по кредитам по срокам погашения, в евро					
до 30 дней	7,2	6,9	9,4	5,2	7,0
от 31 до 90 дней	9,0	13,0	10,3	7,1	8,8
от 91 до 180 дней	9,3	13,3	12,8	7,8	5,6
от 181 дня до 1 года	8,4	11,5	11,5	9,4	9,5
до 1 года	8,6	11,2	11,0	7,7	8,0
свыше 1 года	8,4	11,5	8,2	8,6	9,2

В силу “привычки” кредитные организации предпочитают жить за счёт заработков на валютном рынке и рынке ценных бумаг, где отдача происходит быстрее и эффективнее.

Существующие ограничения кредитования предприятий реальной экономики банками, на наш взгляд, снимает синдицированное (консорциаль-

Таблица 5
Информация о кредитах, предоставленных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, млрд руб.

	01.12.2009	01.12.2010	01.12.2011	01.01.2012
Объем кредитования	16 801	18 006	25 218	28 412
Объем задолженности	12 486	13 544	16 750	17 061
в том числе просроченная	756	772	836	807

ное) и параллельное кредитование потребностей предприятия в кредитных ресурсах в необходимом объёме, усиление роли лизинга и посреднических операций банков в экономике. Предлагается увеличивать долю ресурсов привлечённых на рынке корпоративных облигаций, фондовом рынке, долгосрочном банковском кредитования. Объём их потребности в заёмных средствах в большей части зависит от макроэкономической ситуации и принадлежности к определённой отрасли народного хозяйства.

Следует совершенствовать программы кредитования малых и средних корпоративных клиентов, обращая внимание на приемлемые для данного сегмента транзакционные издержки и предлагая им гибкие схемы кредитования с учётом кредитного риска. Здесь необходимо обратить внимание на различные схемы субсидирования процентных ставок по кредитам, предоставление государственных и муниципальных гарантий субъектам малого бизнеса и оказание консультационных услуг с целью повышения финансовой грамотности потенциального заёмщика и снижения риска неэффективного вложения капитала[1].

В качестве залога могут быть использованы ликвидные и имеющие справедливую оценку активы, увеличивающие кредитное плечо предприятий и снижающие уровень кредитных рисков, следствием чего будет являться расширение потенциала банковского сектора в сфере кредитования реальной экономики. Изменение в сфере залогового обеспечения кредита позволили бы удовлетворить острую потребность в заёмных средствах со стороны предприятий без кардинального снижения качества банковских активов. Земля, дебиторская задолженность, залог прав требования по депозитным счетам и депозитным сертификатам являются широким спектром активов потенциальной залоговой базы, которую предприятия могут предложить в качестве обеспечения кредита. Также сюда можно отнести недвижимость, товары в обороте, транспортные средства и ценные бумаги. Для использования этих активов в качестве залоговой базы следует создать реально функционирующие рынки данных ресурсов и совершенствовать законодательство.

[1] *Куликов А. Г.* Деньги, кредит, банки. — М. : Изд-во КНОРУС, 2009. — С. 361.

В целом потребность экономики в кредитных ресурсах не совпадают с возможностями банковской системы. Предприятиям потребуются огромные объёмы долгосрочных ресурсов для обновления производственных мощностей. По оценкам экспертов, потребность в денежных средствах на приобретение только машин и оборудования составляет в среднем 15 трлн руб. (500 млрд дол.)[1]. В целом модернизация производственных мощностей предприятий реальной экономики требует около 30 % ВВП страны. Закупка типовых технологий и их модернизация не является панацеей роста экономики, следует смотреть в будущее и искать новые решения, совершенствовать имеющиеся технологии. В противном случае статус вечно догоняющей экономики обеспечен.

На взгляд автора, кредитование экономики без фокусирования на инвестиционное кредитование не позволит России быть в числе стран лидеров. Это означает, что кредитование должно быть в первую очередь связано, с инновационным развитием, с постоянным обновлением и модернизацией производственных мощностей. Коэффициент обновления основных фондов в России должен быть не 3,9 %, а как в США — не менее 15 %. Соответственно объем инвестиций в основной капитал в России, который сейчас в 4 раза меньше, чем в США, должен быть увеличен. Особо важно обеспечить кредитование НИОКР на уровне стран лидеров экономического роста от 2,7 % — 4,5 % ВВП. В России этот показатель достигает 1 % ВВП[2].

Необходимо обратить внимание на обеспечение защиты прав банков как кредиторов, стимулирование ответственного поведения предприятий-заёмщиков реального сектора, совершенствование работы бюро кредитных историй и Центрального каталога кредитных историй для повышения качества услуг кредитования.

Банковская система, предприятия и государство должно консолидировать усилия для создания благоприятных условий развития кредитных отношений.

Список литературы

1. *Куликов А. Г.* Деньги, кредит, банки. М. : Изд-во КНОРУС, 2009.

2. *Смулов А. М.* Промышленные и банковские фирмы: взаимодействие и разрешение кризисных ситуаций. М. : Изд-во Финансы и статистика, 2009.

3. *Аганбегян А. Г.* О новой роли банков в финансировании послекризисного социально-экономического развития России (субъективные заметки) // Деньги и кредит. 2011. № 1.

© Григорян Ф. Р., 2012

[1] *Аганбегян А. Г.* О новой роли банков в финансировании послекризисного социально–экономического развития России (субъективные заметки) // Деньги и кредит. — 2011. — № 1. — С. 27 – 36.

[2] См.: *Рогов С.* Самая большая проблема — невостребованность науки // Газета.ru. URL: http://www.gazeta.ru/science/2010/04/06a3 347 766.shtml (дата посещения 14.03.2012).