РОЛЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РАЗВИТИИ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО ПРОИЗВОДСТВА

Флора ГРИГОРЯН
аспирантка кафедры экономики и финансов общественного сектора РАНХиГС

Банковский сектор обеспечивает финансовыми ресурсами предприятия народного хозяйства. Доступность финансовых ресурсов на кредитном рынке и эффективность использования заемных средств обеспечивают устойчивый экономический рост. Рациональное использование кредитно-инвестиционных ресурсов может решить такие проблемы, как подъем экономики страны, структурная диверсификация экономики, оздоровление предприятий промышленного производства и выход из кризисного состояния, внедрение инноваций, сокращение безработицы и др.

Анализ эффективности функционирования банковской системы в Российской Федерации в качестве кредитора национальной экономики показывает ее низкую отдачу. В результате недофинансирования основных фондов на протяжении последних 20 лет наблюдается тенденция морального и физического старения предприятий России. Так, моральный износ составляет порядка 90%. Степень физического износа основных фондов в настоящее время превышает 47%, а в некоторых отраслях достигает 67%. Средний срок службы основных фондов в промышленности России – 22 года, тогда как в США – 5 лет [1].

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

Основными причинами неэффективного финансирования предприятий 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 объеме, следует также отметить такие аспекты, как недостаточная прозрачность заемщиков, институциональные ограничения, сложности в оформлении прав собственности на залог, недейственность законодательной базы по банкротству.

Средства, которыми в настоящее время располагают кредитные организации, достаточны только для скромных инвестиций в основной капитал и обеспечивают лишь производственную деятельность предприятий.

В сложившихся условиях объем кредитов, предоставленных отечественным банковским сектором, составляет порядка 26-28 трлн руб. [3], и эта сумма в основном задействована для краткосрочного кредитования со сравнительно низким уровнем риска.

Объем капиталов банковской системы России во много раз меньше, чем аналогичный показатель ведущих экономик мира. Капитал отечественных банков составляет 9,6% по отношению к валовому внутреннему продукту (ВВП). В Англии и Франции соответствующий показатель равен 25-26%, в Австрии – 32%. В абсолютных величинах капитал банков России к ВВП в 8 раз меньше, чем в Германии, и в 14 раз меньше, чем в США.

Низкая капитальная база банков не позволяет им аккумулировать ресурсы больших объемов, ограничивает их в активном финансировании крупных инвестиционных проектов.

Соотношение всех активов банковской системы России к ВВП страны в 2011 г. составил 87,6%, в Германии – 379%, во Франции – 450%, в Швейцарии – 770%. Более половины активов и собственного капитала приходится на пять российских банков (**таблица 1**) [3].

Слабая ресурсная база и ее краткосрочный характер хронически ограничивают активные операции банков. По данным Росстата, в структуре сбережений населения преобладают вклады со сроком от одного года до трех лет. Доля долгосрочных ресурсов в общем объеме привлеченных средств является крайне низкой – в среднем 8% депозитной базы.

По данным ЦБ РФ, из 978 действующих кредитных организаций на 01.01.2012 г. только 643 имеют уставный капитал более 150 млн руб. Соответственно только 65,7% имеют возможность выдавать кредиты на сумму 40 млн руб. и больше. Практически 90% банков не могут выдавать кредиты объемом 400 млн руб.

На объемах кредитования отражаются низкие показатели объема капитализации, активов банковской системы России. В целом объем выданных кредитов реальному сектору, по данным Всемирного банка, составляет в России 38,6% ВВП, что соответствует таким странам, как Нигерия (36,3% ВВП) и Шри-Ланка (40,5% ВВП), Папуа-Новая Гвинея (35,5% ВВП), тогда как в развитых странах этот показатель намного выше.

Структура совокупного объема кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям по срокам погашения (**таблица 2**), указывает на преобладание краткосрочных ресурсов. Доля в общем объеме кредитов, депозитов и прочих размещенных средств в рублях и валюте свыше трех лет составляет не более 39-40% [3].

Эффективному долгосрочному предло-

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

Таблица 2. Данные об объемах кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, млрд руб.

	01.12.2007	01.12.2008	01.12.2009	01.12.2010	01.12.2011
Кредиты, депозиты и прочие размещенные 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 размещенные 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

жению банками кредитных ресурсов противостоят высокая доходность альтернативных областей вложения капитала и приемлемый уровень риска. Повышенные риски рынка долгосрочного кредитования связаны как с недостаточной ресурсной базой банковского сектора, так и с отсутствием первоклассных заемщиков в стране.

Надежность предприятия на рынке кредитования определяется наличием обеспечения кредита. В последние годы серьезным ограничением для кредитования предприятий является сужающаяся залоговая база.

Препятствием на пути получения кредитных ресурсов в необходимом объеме служат пассивное использование инструментов финансового рынка предприятиями, а также моральный и физический износ основных фондов.

Несовершенство законодательной базы в залоговой сфере – барьер 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, тем самым они менее привлекательны для кредитных организаций.

Одной из причин сдерживания кредитования экономики является высокая ставка кредита. Примерно для 2/5 руководителей предприятий дороговизна кредита – одна из главных причин, тормозящих рост капитальных вложений. По кредитам свыше одного года наблюдается рост, что указывает на риски долгосрочного кредитования (таблица 3). В США и Великобритании этот показатель более чем в два раза меньше.

В то же время в последние годы ставки по кредитам для нефинансового сектора снижаются (**таблица 3**) [4].

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

Кредитная дисциплина заемщиков снижается. Об этом свидетельствует динамика просроченной задолженности. По данным ЦБ РФ, она составляет 2,8% от общей суммы кредитов на 01.01.2012 г.

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.

Необходимо 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 ее реальных потребностей. В силу привычки кредитные организации предпочитают

Таблица 3. 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

жить за счет заработков на валютном рынке и рынке ценных бумаг, где отдача происходит быстрее и эффективнее [5].

На наш взгляд, существующие ограничения кредитования предприятий реальной экономики банками снимают синдицированное (консорциальное) и параллельное кредитование потребностей предприятия в кредитных ресурсах в необходимом объеме, усиление роли лизинга и посреднических операций банков в экономике.

Предлагается увеличивать долю ресурсов, привлеченных на рынке корпоративных облигаций, фондовом рынке, долгосрочного банковского кредитования. Объем их потребности в заемных средствах в большей части зависит от макроэкономической ситуации и принадлежности к определенной 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 учетом кредитного риска. Необходимо сфокусировать внимание на различных схемах субсидирования процентных ставок по кредитам, предоставлении государственных и муниципальных гарантий субъектам малого бизнеса и оказании консультационных услуг с целью повышения финансовой грамотности потенциальных заемщиков и снижения риска неэффективного вложения капитала.

В качестве залога могут быть использованы ликвидные и имеющие справедливую оценку активы, увеличивающие кредитное плечо предприятий и снижающие уровень кредитных рисков, вследствие чего расширится потенциал банковского сектора в сфере кредитования реальной экономики. Изменения в сфере залогового обеспечения кредита позволили бы удовлетворить острую потребность в заемных средствах со стороны предприятий без кардинального снижения качества банковских активов.

К широкому спектру активов потенциальной залоговой базы, которую предприятия могут предложить в качестве обеспечения кредита, относятся земля, дебиторская задолженность, залог прав требования по депозитным счетам и депозитным сертификатам. Сюда же можно отнести недвижимость, товары в обороте, транспортные средства и ценные бумагами. Следует создать реально функционирующие рынки данных ресурсов и совершенствовать законодательство для использования этих активов в качестве залоговой базы.

В целом потребность экономики в кредитных ресурсах не совпадает с возможностями банковской системы. Для обновления производственных мощностей предприятиям необходимы огромные объемы долгосрочных ресурсов. Потребность в денежных средствах на приобретение только машин и оборудования, по оценкам экспертов, составляет 15 трлн руб. [6].

В целом модернизация производственных мощностей предприятий реальной экономики требует около 30% ВВП страны. В то же время закупка типовых технологий и их модернизация не решают всех проблем развития 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 постоянным обновлением и модернизацией производственных мощностей, с инновационным развитием. Коэффициент обновления основных фондов в России должен быть как в США – не менее 15%, а не 3,9%. Соответственно, объем инвестиций в основной капитал в России, который сейчас в четыре раза меньше, чем в США, должен быть значительно увеличен. Особенно важно обеспечить кредитование НИОКР на уровне стран – лидеров экономического роста, т. е. от 2,7% до 4,5% ВВП. В России этот показатель составляет лишь 1% ВВП.

Создание благоприятных условий кредитования – важная задача государства, банковской системы и предприятий.

Литература

1. URL: www.gks.ru – Сайт Федеральной службы государственной статистики.
2. *Смулов А.М.* Промышленные и банковские фирмы: взаимодействие и разрешение кризисных ситуаций. М.: Изд-во «Финансы и статистика», 2009.
3. URL: www.cbr.ru – Сайт Центрального банка Российской Федерации.
4. Бюллетень банковской статистики. 2012. № 1, № 2.
5. *Куликов А.Г.* Деньги, кредит, банки. М.: Изд-во КНОРУС, 2009.
6. *Аганбегян А.Г.* О новой роли банков в финансировании послекризисного социально-экономического развития России (субъективные заметки) // Деньги и кредит. 2011. № 1.

ПРАВИТЕЛЬСТВО ФЕДЕРАТИВНОГО ГОСУДАРСТВА В СИСТЕМЕ ОРГАНОВ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ (НА ПРИМЕРЕ АВСТРИИ, БЕЛЬГИИ, ГЕРМАНИИ И РОССИИ)

Зося ДУХНОВСКАЯ

аспирантка кафедры правового регулирования экономики и финансов МИГСУ

Федеративный характер государства предполагает разделение полномочий между органами государственной власти как по горизонтали (между законодательными, исполнительными и судебными органами), так и по вертикали (между федеральными органами государственной власти и органами государственной власти субъектов федерации). Следствием организации системы исполнительной власти на основе принципа федерализма являются децентрализация государственного управления и наличие сложного характера взаимоотношений между органами исполнительной власти как носителями публичной власти. Федеративная и унитарная формы государственного устройства имеют свои плюсы и минусы. К современным тенденциям развития государственной власти относятся ее децентрализация и деконцентрация, поскольку именно в таком случае обеспечивается эффективность управления в сложно устроенном государстве, в котором присутствует дифференциация экономических, социальных, культурных условий жизни в различных его регионах.

Исполнительная власть занимает важное место в системе организации государственной власти в условиях федеративного устройства. В ней заключено то звено государства, которое наиболее приближено к народу и практически организует его жизнь. Как отмечают Д.Н. Бахрах [1] и А. Фосскуле [2], исполнительная власть необходима для нала-