

Травкина Елена Владимировна

Travkina Elena Vladimirovna

доктор экономических наук, профессор
Департамента финансовых рынков и банков
Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации

D.Phil. in Economics, Professor,
Department of Financial Markets and Banks,
Financial University
under the Government of the Russian Federation

ВЗАИМООТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО И БАНКОВСКОГО СЕКТОРОВ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ В ПРОЦЕССЕ КРЕДИТОВАНИЯ: ОЦЕНКА И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

THE RELATIONSHIPS BETWEEN THE REAL ECONOMY COMPANIES AND BANKS IN RUSSIA DURING LENDING: EVALUATION AND DEVELOPMENT TRENDS

Аннотация:

Банковский кредит предоставляет реальную возможность финансирования расходов субъектов реального сектора экономики, которые связаны с покрытием потребностей, процессом приобретения основных и текущих активов, временным увеличением производственных запасов, расширением производства. В статье проведена оценка существующих взаимоотношений предприятий реального сектора экономики и банков в процессе кредитования. В результате проведенного анализа сделан вывод, что система банковского кредитования реального сектора экономики требует развития и совершенствования. Предложены следующие рекомендации для развития данного вида кредитования: развитие инновационных механизмов кредитования юридических лиц; совершенствование системы риск-менеджмента в коммерческих банках; определение оптимальной процентной ставки кредитования; разработка и внедрение качественного алгоритма стоимостной залоговой деятельности в процесс кредитования коммерческих банков; использование инструментов софинансирования коммерческих банков совместно с органами государственной власти и бизнесом инновационных проектов; разработка новых кредитных продуктов для предприятий.

Ключевые слова:

реальный сектор экономики, предприятия реального сектора экономики, банковский сектор экономики, коммерческий банк, кредитные отношения.

Summary:

The bank loan provides a real opportunity to cover the expenses of entities in the real economy related to meeting the needs, an acquisition of fixed and current assets, a temporary increase in production supplies and production expansion. The research analyzes current relationships between real economy companies and banks within the lending process. The author concludes that the bank-lending system in the real economy requires development and improvement. To enhance this type of lending, it is proposed to develop the innovative lending mechanisms for legal entities; improve the risk management system in commercial banks; determine the best lending rate; devise and implement an operational algorithm for estimating the collateral value during commercial bank lending; use the co-financing tools of commercial banks along with public authorities and business innovation projects; develop the new lending products for companies.

Keywords:

real economy, real economy companies, banking sector of the economy, commercial bank, credit relations.

Банковские кредиты и займы играют ключевую роль дополнительного источника финансирования деятельности предприятия. В трудах российских и зарубежных экономистов активно обсуждаются вопросы банковского кредитования и его роли в развитии экономики. Здесь следует отметить работы Е.Г. Азмановой [1], Е.А. Гришиной [2], Ю.И. Коробова [3], Е.А. Киреевой [4], Г.Ж. Курдюмовой [5], Ю.В. Морозовой [6], Е.Ф. Сысоевой [7], И.Е. Швейкина [8], Д.А. Шишкиной [9], У.У. Росту [10].

Особое значение в оценке взаимоотношения предприятий реального сектора экономики с банковским сектором имеют объемы кредитования предприятий реального сектора экономики (таблица 1) [11] и качество обслуживания ими своего долга (таблица 2) [12].

Таблица 1 – Корпоративное кредитование и его удельный вес в совокупном кредитном портфеле российского банковского сектора в 2014–2017 гг.

Дата	Корпоративное кредитование, млрд р.	Удельный вес, %	Совокупный кредитный портфель, млрд р.
01.01.2014	22 499,2	55,51	40 535,3
01.01.2015	29 536,0	56,67	52 115,7
01.01.2016	33 300,9	57,90	57 511,4
01.01.2017	30 134,7	54,18	55 622,0
01.01.2018	30 192,5	51,95	58 122,3

На основании данных, приведенных в таблице 1, можно сделать вывод, что в анализируемый период наблюдается сокращение корпоративного кредитования в общем совокупном кредитном портфеле российского банковского сектора с 2016 г. на 3 108,4 млрд р., или на 5,95 %.

Таблица 2 – Просроченная задолженность и ее удельный вес в общем объеме кредитов предприятиям реального сектора экономики в 2014–2017 гг.

Дата	Просроченная задолженность, млрд р.	Удельный вес, %	Кредиты, выданные предприятиям, млрд р.
01.01.2014	933,7	4,15	22 499,2
01.01.2015	1 250,7	4,23	29 536,0
01.01.2016	2 075,9	6,23	33 300,9
01.01.2017	1 892,0	6,27	30 134,7
01.01.2018	1 942,4	6,43	30 192,5

Анализ показателей просроченной задолженности в анализируемый период показал, что она выросла в абсолютном выражении на 1 008,7 млрд р., а в относительном выражении – на 2,28 %. За 2017 г. наблюдается увеличение удельного веса просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов по данному направлению кредитования на 0,16 %. Таким образом, при снижении объемов кредитования с 2016 г. наблюдается рост просроченной задолженности в сегменте кредитования предприятий реального сектора экономики.

На развитие кредитования сегмента предприятий реального сектора влияет состояние как реального сектора экономики, так и банковского сектора.

Рассмотрим общую ситуацию в сегменте реального сектора экономики. В условиях нестабильной экономической ситуации предприятия претерпевают трудности в производстве. Экономические санкции усугубляют и так неустойчивое положение предприятий реального сектора. Особенно они повлияли на деятельность предприятий по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых, предприятий обрабатывающих производств и связанных с распределением электроэнергии, газа и воды. Данное негативное воздействие привело к уменьшению количества предприятий в этих отраслях.

В 2016 г. по данным Росстата доля убыточных организаций по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года снизилась на 2,1 % и составила 26,0 %, а доля прибыльных организаций выросла на 3,1 %. Наибольшая по объему прибыль в 2016 г. была получена в обрабатывающей промышленности. Самые высокие темпы роста итоговых прибылей и убытков наблюдались в текстильной и швейной промышленности, производстве машин и оборудования, т. е. в таких видах деятельности, в которых рост выпуска был взаимосвязан с импортозамещением. В целом наметилась равномерность распределения сальдированной прибыли по основным видам экономической деятельности. Выравнивание финансовых условий деятельности различных сегментов экономики способствует формированию базы для восстановительного роста и повышения инвестиционной активности. Таким образом, можно подвести итог, что количество предприятий реального сектора экономики сокращается, зато оптимизируется деятельность оставшихся.

Несмотря на оптимизацию деятельности реального сектора экономики, в современных условиях существует ряд факторов, которые препятствуют эффективному взаимодействию банковского и реального секторов экономики в области кредитования со стороны функционирования сегмента реального сектора экономики:

- 1) неустойчивое финансовое положение предприятий, особенно среди малого и среднего бизнеса;
- 2) значительный удельный вес убыточных предприятий, недостаточная конкурентоспособность российских товаров и услуг, невысокая производительность труда;
- 3) недостаточная прозрачность бизнеса, что затрудняет качественную оценку финансового положения предприятий;
- 4) отсутствие надежных поручителей, ликвидного залога и низкое качество технического оснащения значительной части промышленных предприятий замедляют производство товаров и услуг, реализация которых позволяет рассчитаться по обязательствам перед банком.

Также большое значение при кредитовании имеет ситуация в банковском секторе. В результате невыполнения коммерческими банками требований Банка России и их неудовлетворительного финансового положения количество кредитных организаций в последнее время значительно сокращается (таблица 3) [13].

Таблица 3 – Количество действующих кредитных организаций в 2014–2017 гг., ед.

Дата	Количество кредитных организаций
01.01.2014	923
01.01.2015	834
01.01.2016	733
01.01.2017	623
01.01.2018	561

На основании данных, приведенных в таблице 3, можно сделать вывод, что в анализируемый период произошло сокращение кредитных организаций на 362 единицы. При сокращении

количественной составляющей стоит отметить снижение прибыльности российского банковского сектора, что отражено в таблице 4 [14].

Таблица 4 – Показатели финансового результата действующих кредитных организаций в 2014–2017 гг.

Дата	Объем прибыли текущего года, млрд р.	Количество кредитных организаций, имевших прибыль, ед.
01.01.2014	993,6	834
01.01.2015	589,1	707
01.01.2016	192,0	553
01.01.2017	929,7	445
01.01.2018	789,7	421

Сложившиеся в 2014 г. политические предпосылки и ухудшение состояния экономики страны привели к снижению прибыли кредитных организаций (при снижении количества банков) с 01.01.2014 по 01.01.2016 на 801,6 млрд р. Однако с 2016 г. начинается резкое увеличение прибыльности российского банковского сектора. Так, рост в абсолютном выражении в период с 01.01.2016 по 01.01.2018 составил 597,7 млрд р. Кроме того, в рассматриваемый период происходит значительное сокращение количества кредитных организаций, имевших прибыль, – на 413 единиц.

Таким образом, российский банковский сектор восстанавливает свою прибыль, что в перспективе должно способствовать активизации кредитования экономики. Однако в сегменте кредитования предприятий реального сектора экономики можно выделить факторы, препятствующие развитию данной кредитной деятельности.

1. Отсутствие долгосрочных ресурсов в банковском секторе, неэффективная кредитная политика и невысокое качество кредитного планирования в банках, превалирование стимулов по достижению максимальной прибыли при увеличении кредитных операций над должной оценкой кредитных рисков, отсутствие надежной структуры кредитного портфеля, трудности в определении оптимальной процентной ставки, которая будет удовлетворять интересам банка и заемщика.

2. Высокие кредитные риски. Даже средние кредиты предприятиям на обновление их производственной базы создают для мелких банков высокие кредитные риски. Предоставление крупных кредитов может повлечь за собой невыполнение нормативов Банка России по Инструкции «Об обязательных нормативах банков» от 28 июня 2017 г. № 180-И. В то же время крупные банки неохотно предоставляют мелкие займы из-за большого количества операционных трудностей в оформлении, связанных с оценкой и сопровождением.

3. Неэффективность функционального алгоритма стоимостной залоговой деятельности во многих банках, который основывается на использовании рыночной стоимости по заложенному имуществу без учета конкретных обстоятельств залоговых правоотношений, что в дальнейшем приводит к дефектам в итоговой оценке и существенно затрудняет реализацию мероприятий по обращению взыскания на предмет залога.

В современных условиях наблюдается стабилизация российской экономики и банковской сферы, что представляет собой переход от спада к восстановительному росту. Важную роль в данной тенденции сыграло сохранение макроэкономической стабильности, что в свою очередь способствовало тому, что спад был менее глубоким, а восстановление более быстрым. Конечно, ценовая и финансовая стабильность являются необходимыми условиями для устойчивого роста экономики, однако это невозможно без наличия структурных преобразований. Новая модель экономического роста страны должна основываться не только на экспорте углеводородов, но и на внутренних инвестициях, диверсификации экономики и повышении производительности труда. При этом реализация данного перехода должна происходить при низкой инфляции. В связи с этим Банк России планомерно осуществлял политику понижения инфляции. Так, по данным Росстата, инфляция составила в 2017 г. 2,56 %, в 2016 г. – 5,38 %. Реализация данной политики по инфляции приводит к снижению ключевой ставки, что в свою очередь обеспечивает снижение процентов за кредиты.

Для решения перечисленных выше проблем по результатам проведенной оценки кредитных взаимоотношений предприятий реального сектора экономики и банковского сектора необходимо осуществлять:

1. Развитие инновационных механизмов кредитования юридических лиц. Данный механизм должен иметь комплексный характер, т. е. содержать в себе функции управления рисками, привлечения ресурсов под проект, консультирования, сопровождения проектов. Инновационные механизмы кредитования рассматриваются с точки зрения инвестиции в инновации и должны использоваться в развитии бизнеса корпоративных заемщиков. На этапе коммерциализации объектами кредитования могут выступать итоговые результаты исследований и научных разработок, которые обеспечены экономическими гарантиями возврата средств банкам (например, залог исключительных имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности, права требований денежных средств к контрагентам новатора по заключенным договорам на поставку продукции).

2. Определение оптимальной процентной ставки кредитования, которая устроила обе стороны. Данный вопрос не оставляет без внимания и Банк России, который проводит исследование в области поиска такого уровня процентной ставки, который мог бы стать своеобразным ориентиром для установления ключевой ставки при стабильном нахождении инфляции около целевого уровня [15].

3. Совершенствование системы риск-менеджмента в коммерческих банках. Особое внимание при формировании эффективной системы риск-менеджмента в коммерческих банках необходимо уделять целевой ориентированности при кредитовании предприятий реального сектора экономики. Предприятия реального сектора экономики могут быть мелкими, средними и крупными. Разнообразие потребностей малого, среднего и крупного бизнеса определяет и степень риска. Малый бизнес подвержен большей зависимости от случайностей рыночной экономики, нежели крупный. В то же время именно выдача больших кредитов крупным предприятиям является одной из причин банкротств банка. В связи с этим банки должны расширять и постоянно совершенствовать свой арсенал инструментов по управлению кредитными рисками на уровне мелких, средних и крупных клиентов. Для каждой выделенной группы должны быть сформулированы конкретные цели управления, определен состав применяемых инструментов управления кредитным риском и охарактеризовано их содержание.

4. Разработку и внедрение качественного алгоритма стоимостной залоговой деятельности в процессе кредитования коммерческих банков. В данном алгоритме необходимо использовать два организационно-функциональных разграничения, которые будут способствовать повышению эффективности и прозрачности в осуществлении оценки стоимости предмета залога и оперированию с ней в течение всего срока кредитования до момента удовлетворения из стоимости залога. А именно:

– на предкредитном этапе необходимо осуществить разграничение функции по определению оценки предмета залога в договоре о залоге и справедливой стоимости предмета залога для решения вопросов резервирования на возможные потери, при этом осуществляя их увязку с единой величиной рыночной стоимости предмета залога, которая определена независимым оценщиком;

– осуществить разграничение определения рыночной стоимости предмета залога в целевом разрезе (на предкредитном и последующих этапах) и для целей реализации залога на публичных торгах (на этапе обращения взыскания на предмет залога).

Кроме того, в целях противодействия искусственному завышению рыночной стоимости залога необходимо использовать определенные ограничения на отдельные параметры оценки (ставки капитализации и дисконтирования, величины предпринимательской прибыли и т. п.). Это будет способствовать повышению степени устойчивости значений рыночной стоимости в течение всего срока кредита.

5. Использование инструментов софинансирования коммерческих банков совместно с органами государственной власти и бизнесом инновационных проектов как на федеральном, так и на региональном уровнях. В данном случае, например, можно применять венчурный капитал, который может использоваться в качестве финансирования на начальных стадиях исследований и разработок. Государство должно стимулировать участие банков в венчурных фондах на принципах партнерства. Это будет способствовать развитию системы государственно-частных венчурных фондов.

6. Разработку новых кредитных продуктов для предприятий. Банки должны разрабатывать и предлагать клиентам кредитные продукты специально под их потребности. Им следует уходить от выполнения роли продавцов услуг и становиться консультантами для своих клиентов по различным вопросам, например, таким как структурирование бизнеса, проектов, подбор партнеров, организация финансирования, и т. д.

Таким образом, перечисленные рекомендации, на наш взгляд, будут способствовать развитию кредитных взаимоотношений, которые складываются между банковским и реальным секторами экономики.

Ссылки:

1. Азманова Е.Г. Становление и развитие малого бизнеса в России [Электронный ресурс] // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2017. Т. 14. С. 18–23. URL: <https://e-koncept.ru/2017/770617.htm> (дата обращения: 24.09.2018).
2. Гришина Е.А. Современное состояние рынка банковского кредитования малого бизнеса: проблемы и перспективы // Факторы успеха. 2017. № 2 (9). С. 13–20.
3. Коробов Ю.И. Пути повышения конкурентоспособности банковской системы России // Информационная безопасность регионов. 2015. № 3 (20). С. 72–75.
4. Киреева Е.А. Основные тенденции банковского кредитования малого бизнеса в условиях кризиса // Интеграция науки и практики: взгляд молодых ученых : тезисы докладов Всероссийской научно-практической конференции магистрантов и аспирантов. Саратов, 2015. С. 125–127.
5. Гурылева Е.К., Курдюмова Г.Ж. Проблемы оценки банковских рисков кредитования инвестиционных проектов // Современные тенденции развития экономики, управления и права : сборник материалов ежегодной международной конференции. Киров, 2012. С. 135–139.

6. Морозова Ю.В. Об оценке предметов залога и их реализации // Наука, образование и инновации : сборник статей Международной научно-практической конференции : в 4 ч. Ч. 2 / отв. ред. А.А. Сукиасян. Уфа, 2016. С. 127–130.
7. Сысоева Е.Ф. Финансовые инновации и их влияние на финансовые риски // Экономическое развитие России: ловушки, развилки и переосмысление роста : материалы Международной научно-практической конференции / под ред. И.В. Шевченко. Краснодар, 2017. С. 215–218.
8. Швейкин И.Е. Мониторинг развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг в России // Наука и общество. 2014. № 3 (18). С. 94–97.
9. Шишкина Д.А. Банковское кредитование сельхозпредприятий: современное состояние и перспективы // Банковская система России и современные особенности ее функционирования : сборник научных трудов / под ред. Е.А. Гришиной. Саратов, 2016. С. 127–131.
10. Rostow W.W. The Stages of Economic Growth: A Non-communist Manifesto. 3rd ed. Cambridge, 1961. 324 p.
11. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 01.05.2018).
12. Там же.
13. Там же.
14. Там же.
15. Равновесная процентная ставка: оценки для России / Д. Крепцев, А. Поршаков, С. Селезнев, А. Сinyaков. 2016. № 13. Июнь. 59 с. (Серия докладов об экономических исследованиях).

References:

- Azmanova, EG 2017, 'The Development of Small Business in Russia', *Nauchno-metodicheskiy elektronnyy zhurnal "Konsept"*, vol. 14, pp. 18-23, viewed 24 September 2018, <<https://e-koncept.ru/2017/770617.htm>>, (in Russian).
- Grishina, EA 2017, 'The Current State of Bank Lending Market Concerning Small Business: Problems and Prospects', *Fakty i uspekha*, no. 2 (9), pp. 13-20, (in Russian).
- Guryleva, EK & Kurdyumova, GZh 2012, 'Problems of Assessing Bank Risks of Investment Project Lending', *Sovremennyye tendentsii razvitiya ekonomiki, upravleniya i prava: sbornik materialov yezhegodnoy mezhdunarodnoy konferentsii*, Kirov, pp. 135-139, (in Russian).
- Kireeva, EA 2015, 'The Main Trends in Bank Lending to Small Business in the Context of Crisis', *Integratsiya nauki i praktiki: vzglyad molodykh uchenykh: tezisy dokladov Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii magistrantov i aspirantov*, Saratov, pp. 125-127, (in Russian).
- Korobov, Yul 2015, 'Ways to Increase the Competitiveness of the Banking System in Russia', *Informatsionnaya bezopasnost' regionov*, no. 3 (20), pp. 72-75, (in Russian).
- Kreptsev, D, Porshakov, A, Seleznev, S & Sinyakov, A 2016, *Equilibrium Interest Rate: Estimates for Russia*, no. 13, June, 59 p., (in Russian).
- Morozova, YuV 2016, 'Assessing the Pledged Items and Their Implementation', in AA Sukiasyan (ed.), *Nauka, obrazovaniye i innovatsii: sbornik statey Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii*, in 4 parts, part 2, Ufa, pp. 127-130, (in Russian).
- Official Website of the Central Bank of the Russian Federation 2018, viewed 01 May 2018, <<http://www.cbr.ru/>>, (in Russian).
- Rostow, WW 1961, *The Stages of Economic Growth: A Non-communist Manifesto*, 3rd ed., Cambridge, 324 p.
- Shishkina, DA 2016, 'Bank Lending to Agricultural Enterprise: Current State and Prospects', in EA Grishina (ed.), *Bankovskaya sistema Rossii i sovremennyye osobennosti yeye funktsionirovaniya: sbornik nauchnykh trudov*, Saratov, pp. 127-131, (in Russian).
- Shveikin, IE 2014, 'Monitoring of the Development of Competition on the Banking Investment Service Market in Russia', *Nauka i obshchestvo*, no. 3 (18), pp. 94-97, (in Russian).
- Sysoeva, EF 2017, 'Financial Innovations and Their Impact on Financial Risks', in IV Shevchenko (ed.), *Ekonomicheskoye razvitiye Rossii: lovushki, razvilki i pereosmysleniye rosta: materialy Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii*, Krasnodar, pp. 215-218, (in Russian).