

УДК 336.71

Роль современных финансово-кредитных инструментов в развитии экономических систем

**Андреева О.В.**Доцент кафедры банковского дела
Казанского (Приволжского) федерального университета**Терентьева К.Л.**Ассистент кафедры банковского дела
Казанского (Приволжского) федерального университета

Анализируются основные приоритеты взаимодействия банковского и реального секторов экономики России по всем направлениям, в особенности по депозитно-расчетному и кредитно-инвестиционному. Затрагиваются проблемы замедленного роста объемов долгосрочного кредитования реального сектора экономики России.

Ключевые слова: кредитные организации, реальный сектор, депозитно-расчетное обслуживание, кредитно-инвестиционное обслуживание, факторинг, форфейтинг, банковский продукт.

Взаимосвязь финансового рынка с реальным сектором экономики такова, что по происходящему в одном можно судить о ближайших изменениях на другом рынке и наоборот. При нормальных условиях активное функционирование финансового рынка – это залог прогресса реального сектора хозяйства. Он позволяет средствам людей, чьи инвестиционные возможности ограничены, перейти к тем, у кого такие возможности есть, таким образом, финансовый рынок вносит свой вклад в повышение производительности и эффективности экономики. В свою очередь, банковский сектор, обслуживающий реальное производство, в большой степени зависит от уровня развития отраслей экономики, поскольку состояние производственного сектора определяет объемы ресурсов, попадающих в управление банков.

В настоящее время важнейшим приоритетом развития банковского и реального секторов является усиление взаимодействия по всем направлениям, в особенности по депозитно-расчетному и кредитно-инвестиционному. Кроме того, способность банковской системы выполнять свои основные по-

среднические функции имеет решающее значение для развития реального сектора экономики на современном этапе развития. Среди посреднических функций одной из важнейших является осуществление расчетов и платежей.

Кассовое и расчётное обслуживание являются в настоящее время наиболее востребованными услугами: 78 % российских предприятий пользуются расчётно-кассовым обслуживанием в банках. Повышению доступности платежных услуг банковской системы способствовало увеличению количества счетов, которые могут использоваться для проведения платежей. Так, если на начало 2012 г. кредитные организации обслуживали 7,0 млн. счетов юридических лиц, то к началу 2013 г. количество таких счетов выросло на 2,9 % и составило 7,2 млн. счетов [1].

Важным аспектом в рамках расчетного взаимодействия банков и предприятий является увеличение объемов и количества платежей с использованием платежных поручений, платежных требований и инкассовых поручений, аккредитивов, банковских ордеров, что отражает рисунок 1.

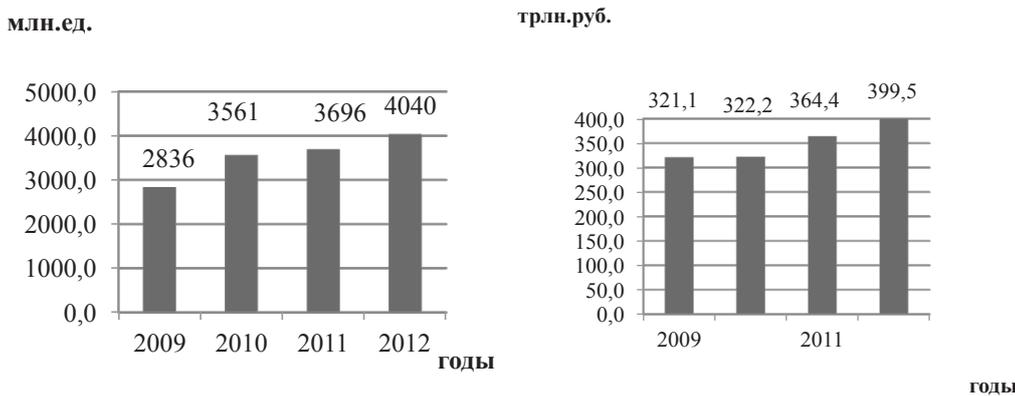


Рис. 1. Платежи, проведенные кредитными организациями России [1]

Согласно рисунку 1, в 2012 г. в России проведено 4040 млн. платежей, объем которых на 9,6 % больше, чем в 2011 г. В целом к 2013 г. объем платежей увеличился более чем в 1,2 раза по сравнению со значением 2009 г. Кроме увеличения деловой активности участников, это также свидетельствует о повышении эффективности платежной системы. Однако отношение объема платежей к объему ВВП России в 2012 г. составило 6,5 %, что ниже показателей экономик стран группы десяти. На наш взгляд, данный показатель косвенно характеризует скорость обращения средств в экономике и говорит о низкой ее эффективности в целом.

Важно отметить, что в последнее время в России происходит быстрое увеличение объемов безналичных платежей и расчетов, вызванное сохранением на протяжении последних лет высоких темпов экономического роста. Сегодня в зарубежных странах на безналичные расчеты приходится свыше 90 % всех расчетов, в России – около 64 % [2, с. 139]. В целом увеличение объемов платежей в количественной и стоимостной оценке, ускорение оборачиваемости ресурсов свидетельствуют о некотором улучшении финансового положения предприятий, а значит, и появлении временно свободных денежных средств, которые могут быть использованы в качестве ресурсной базы кредитными организациями. Поэтому одной из важнейших форм взаимодействия банков и реального сектора экономики, наравне с расчетным, становится депозитно-аккумуляционное взаимодействие. Так, согласно таблицы 1, в 2000-2012 гг. прослеживается тенденция роста привлеченных средств организаций в составе пассивов банков. Данное явление объясняется рядом факторов. Во-первых, рост экономики в рассматриваемый период привел к повышению финансовых результатов предприятий и высвобождению денежных ресурсов, которые стали использоваться в качестве инвестиционных ресурсов. Во-вторых, осознание банками необходимости наращивания ресурсной базы и улучшение экономической конъюнктуры позволило банкам улучшить условия привлечения ресурсов корпоративного сектора: ставки по депозитам сроком свыше 1 года в 2012 г. увеличились более чем

в 2 раза по сравнению с 2010 г.

Доля депозитов предприятий в общей сумме банковских вкладов и депозитов в период постдефолтного подъема достигала лишь 30 %, а на начало 2013 г. – 40 %. Депозиты и прочие привлеченные средства предприятий и организаций

в российских банках возросли за 2012 г. на 15,0 % – до 9619,5 млрд. руб. Еще одной важной качественной характеристикой стало удлинение сроков размещаемых организациями в банках ресурсов: с 2007 г. депозиты предприятий сроком свыше 1 года преобладают в объеме размещенных средств. Таким образом, в виде депозитов предприятия банки получают надежный источник фондирования, который может быть трансформирован по направлениям и срокам.

Вместе с этим эффективное развитие предприятий реального сектора на современном этапе развития экономики во многом обусловлено полноценным и доступным финансированием, особенно со стороны банковского сектора: особую роль приобретает кредитно-инвестиционное взаимодействие рассматриваемых секторов.

В новых условиях макроэкономическая нагрузка на деятельность банков значительно увеличивается, темпы роста производства и инвестиций все больше зависят от притока банковских кредитов. Это связано с тем, что внутренние источники инвестирования предприятий – самофинансирование из фондов развития, эмиссионные ресурсы – являются малоемкими (особенно с учетом убыточного состояния свыше 30 % отечественных производителей), что требует использования внешних инвестиционных ресурсов, в частности, ресурсов банков.

Кредитование является традиционным направлением использования ресурсов коммерческих банков. Банки изначально создавались как чисто кредитные учреждения, получающие основной доход в виде разности процентов, получаемых банком по кредитам, и процентов, выплачиваемых по привлекаемым банком депозитам. В этом смысле банки как финансовые организации всегда были непосредственно связаны с реальным сектором экономики [3, с. 8]. И в настоящее время в финансировании реального сектора значение системы банковского кредитования в экономике России неизмеримо возрастает, когда банк выступает в роли кредитора, а предприятие – заемщика. Кроме того, кредитные операции являются одной из важнейших направлений деятельности: около 70 % активных операций банков приходится на предоставление кредитов экономике

Таблица 1

Динамика основных видов привлеченных кредитными организациями средств предприятий реального сектора экономики России [4]

Показатель	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Средства привлеченные от организаций всего, млрд. руб.	722,1	902,6	1091,4	1384,8	1986,1	3138,9	4790,3	7053,1	8774,6	9557,2	11126,9	13995,7	15648,2
в процентах от пассивов	30,6	28,6	26,3	24,7	27,8	32,4	34,3	35,0	31,3	32,5	33,0	33,6	31,6
в процентах от ВВП	9,9	10,1	10,1	10,5	11,6	17,8	17,8	21,3	21,3	24,5	25,0	25,7	22,0
Средства организаций на расчетных и прочих счетах, млрд. руб.	458,5	582,7	735,0	978,5	1273,1	1674,1	2361,2	3232,9	3521,0	3857,4	4845,1	5326,7	5706,6
в процентах от пассивов	19,4	18,4	17,7	17,5	17,8	17,2	16,8	16,1	12,6	13,1	14,3	12,8	11,5
Депозиты и прочие привлеченные средства юридических лиц (кроме кредитных организаций), млрд. руб.	212,0	252,4	276,7	312,5	564,0	936,4	1543,5	3520,0	4945,4	5466,6	6035,6	8367,4	9619,5
в процентах от пассивов	9,0	8,0	6,7	5,6	7,9	9,6	11,0	17,5	17,6	18,6	17,9	20,1	19,4
до востребования и сроком до 30 дней	66,8	77,6	58,2	32,1	68,8	163,7	217,3	461,5	651,6	739,4	955,7	1387,5	1553,4
сроком от 31 дня до 1 года	103,8	119,6	130,2	181,5	305,7	503,6	868,5	1343,3	1753,2	2202,0	2065,1	3183,5	3321,2
сроком свыше 1 года	41,1	54,9	87,9	98,0	189,3	269,1	457,7	1715,1	2540,2	2525,1	3014,8	3796,4	4744,9

в целом, 44,7 % – кредитов реальному сектору экономики. Динамику выданных кредитов нефинансовым организациям проследим на рисунке 2.

Данные рисунка 2 показывают, что в период с 2005-2008 гг. общая сумма кредитов предприятиям быстро росла: в 2008 г. по сравнению с 2005 г. общий объем выданных кредитов увеличился в 3,8 раз. Однако в 2009 г. под влиянием мирового эконо-

мического кризиса роста кредитов не наблюдалось, равно как и сокращения: средний ежегодный прирост кредитов составил 0,3 % по сравнению с результатами двух-трехлетней давности – около 50 % прироста в год. Начиная с 2010 г. кредитная активность банков растет: на начало 2012 г. общий объем выданных кредитов составил 17715,3 млрд. руб. и к началу 2013 г. достиг до 19 971,4 млрд. руб.



Рис. 2. Динамика объемов кредитов нефинансовому сектору экономики России [1]

В то же время негативной является общая тенденция снижения доли кредитов реальному сектору в общем кредитном портфеле: так, если в начале 2005 г. кредиты предприятиям составляли около 73,3 % в общем объеме выданных кредитов, то в начале 2013 г. – 58,8 %. Доля кредитов, предоставленных реальному сектору, несмотря на свой рост в абсолютном значении в течение последних десяти лет не достигает и половины банковских активов (40,3 % на 1 января 2013 г.). Это означает, что в современных условиях важнейшая, перераспределен-

тельная функция кредита в российской экономике не реализована полностью и вытеснена прочими банковскими операциями, в частности, операциями с иностранной валютой.

Небольшая доля кредитов банков нефинансовым организациям по отношению к ВВП также не дает возможности судить о качественном повышении роли банков в экономике страны. Кредиты банков реальному сектору в высокоразвитых странах составляют более 100-300 % ВВП [5, с. 8]. В России же данный показатель не достигает и трети минимальных значений зарубежных государств (по итогам 2012 г. он был равен 32,7 %). Таким образом, налицо недоиспользование потенциала российских банков в финансировании роста инвестиции – залога экономического роста в любой национальной экономике.

Участие банков в финансировании инвестиционного спроса предприятий реального сектора экономики происходит главным образом двумя путями: предоставлением долгосрочных кредитов и приобретением ценных бумаг предприятий. Анализ структуры кредитного портфеля банков по срокам свидетельствует о формировании тенденции замедленного роста долгосрочного кредитования банками реального сектора, что отражает таблица 2.

Из таблицы 2 следует, что кредиты свыше 1 года и прочие размещенные средства занимают 28,0 % в среднем за последние 7 лет и примерно в среднем 21,0 % всех выданных банком кредитов. Динамика доли долгосрочных кредитов недостаточно активна и серьезного расширения длительного кредитования не наблюдалось на протяжении 2006-2012 гг., даже несмотря на существенный рост в 2012 г. доли кредитов, выданных на срок более 1 года. Однако нельзя однозначно оценивать это как тенденцию, характеризующую рост объемов долгосрочного

кредитования, так как увеличение сроков возврата предоставленных кредитов с большой долей вероятности может быть связано с пролонгацией ранее выданных ссуд. К тому же к началу 2013 г. темпы роста кредитов, выданных на срок от 1 года, существенно замедлились: со средних 38,4 % в год в 2006-2008 гг. до 24,8 % в год в 2012 г.

Несмотря на некоторое расширение кредитной деятельности, вклад банковской системы в развитие реального сектора экономики остается незначительным. Ведь долгосрочные кредиты, связанные с движением основного капитала, практически не влияют на общую динамику капитальных вложений.

Таким образом, финансирование инвестиционных программ предприятия вынуждены проводить главным образом за счет собственных средств или привлеченных средств из источников, отличных от банковских. Так, достаточно распространенными в последние 5-7 лет стали лизинговые услуги, как инструмент осуществления предприятиями реальной экономики инноваций. В настоящее время лизинговые операции более активно осуществляют специализированные лизинговые компании, однако значение лизинговых услуг банков также велико. Несмотря на то, что банки постепенно отказываются от активного участия в лизинговых проектах в качестве лизингодателя в пользу кредитора лизинговых компаний (62 % финансирования лизинговых компаний составляют кредиты российских банков), порядка 75 % рынка лизинговых услуг принадлежит компаниям, аффилированным с банковскими структурами. При этом в объеме средств, инвестированных предприятиями в основной капитал, лизинг занимает 15,5 %, причем наибольшим спросом у предприятий реального сектора пользуется лизинг транспорта, оборудования и техники [7].

Таблица 2 Распределение кредитных ресурсов по отраслям экономики не способствует развитию реального сектора экономики, что доказывает рисунок 3.

Данные рисунка 3 позволяют сделать вывод, что наиболее привлекательными для финансовых вложений являются такие отрасли, как: оптовая и розничная торговля (23,85 % от всей совокупности кредитов), прочие виды деятельности (15,96 %) и обрабатывающие производства (12,48 %). В рамках такой организации банковской системы крайне затруднен перелив капитала в новые секторы и на новые предприятия-заемщики, которые особенно остро нуждаются в кредитных ресурсах, среди них – наукоемкие и высокотехнологичные отрасли про-

Долгосрочное кредитование реального сектора экономики России [6], %

Наименование показателя	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Кредиты свыше одного года в общем объеме кредитов	18,1	18,7	19,6	21,3	6,9	19,3	19,3
Процент к ВВП	4,4	5,7	6,4	7,3	7,0	7,4	8,2
Процент к общему объему кредитов предприятиям	25,7	26,8	28,8	30,3	29,3	28,8	30,4
Процент к предыдущему периоду	159,3	161,4	138,4	107,7	111,1	126,7	124,8
Доля кредитов со сроком погашения свыше 3 лет в общем объеме кредитов нефинансовому сектору	7,8	7,2	7,8	33,0	10,2	11,7	11,7



Рис. 3. Кредиты банковского сектора по отраслям экономики по состоянию на 1 января 2013 г. [1]

мышленности, малый бизнес. Такая ситуация не только замедляет рост российской экономики, но и обрекает ее на сохранение «сырьевой» модели.

Одной из причин сохраняющегося разрыва между банковским и реальным секторами экономики в современных условиях, а также доступ к кредитным ресурсам в большей своей части предприятий экспортноориентированных отраслей и высокорентабельных сфер деятельности с быстрой оборачиваемостью ресурсов объясняется наличием разрыва в системе «процентная ставка – рентабельность». Причем данный эффект не является новым для российской экономики. Он обнаружился не только по данным 2007-2012 гг., но и ранее, что показывает рисунок 4.

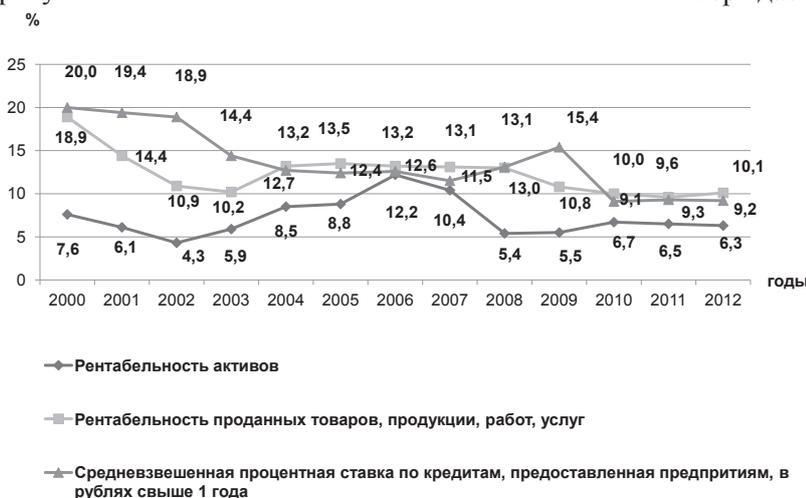


Рис. 4. Динамика рентабельности организаций реального сектора экономики России [6]

Анализ рисунка 4 отражает достаточно неоднозначную тенденцию изменения рентабельности предприятий и процентной ставки по кредитам на срок свыше 1 года. Так, довольно большой разрыв в 2002-2003 гг. исследуемых показателей в 15 процент-

ных пункта сократился к 2006 г. С 2010 г. не наблюдается тенденция расхождения уровня рентабельности и кредитных ставок: на начало 2012 г. разница между ними составляет всего лишь 3 %. Рентабельность активов предприятий в 2012 г. составила 6,3 %, снизившись на 0,2 процентных пункта по сравнению с 2011 г., когда она составляла 6,5 %.

В целом, кредитно-инвестиционной и депозитно-аккумуляционной деятельностью занимаются почти все банки и каждый, исходя из своих потенциальных возможностей. В результате, хотя и медленно, но увеличиваются суммарные объемы привлеченных депозитов и предоставленных клиентам кредитов.

Однако мировые процессы диверсификации деятельности, расширение спроса клиентов наравне с традиционными банковскими услугами привели к появлению и развитию новых форм взаимодействия банков и предприятий реального сектора, которые, несмотря на свою молодость, являются перспективными формами взаимодействия. Среди таких услуг все большее распространение получают факторинг и форфейтинг.

Факторинг является самым быстрорастущим сегментом международной финансовой индустрии – за последние 15 лет обороты по факторингу в мире увеличились в 10 раз и достигли 1 трлн. долл. При этом традиционные кредитные организации России в своей стандартной форме не сильно преуспели как в области факторинга, так и форфейтинга. Наибольшие обороты и доходы демонстрируют факторы и форфейторы, работающие не как кредитные организации, а как специализированные факторинговые и форфейтинговые компании. Данный вывод подтверждает и рисунок 5.

Согласно рисунку 5, начиная с 2009 г., факторинговые и форфейтинговые операции, предлагаемые банками, росли высокими темпами. В 2009 г. средства клиентов по факторинговым и форфейтинговым операциям в пассивных операциях банков увеличились в 50 раз по сравнению с 2000 г., а в 2011 г. российский рынок факторинга вырос почти на 80 %. Рост рынка связан с тем, что стандартные кредитные продукты для многих компаний непривлекательны: крупных клиентов не устраивает высокая

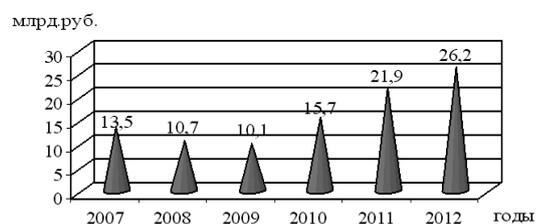


Рис. 5. Динамика средств клиентов по факторинговым и форфейтинговым операциям [1]

процентная ставка, у оптовых компаний, как правило, отсутствует залог. Предприятия используют факторинг, чтобы увеличить продажи и направить ресурсы для обслуживания ранее взятых кредитов. Факторинг, в отличие от овердрафта, не имеет жесткого лимита, объем финансирования дебиторской задолженности компании увеличивается с ростом реализуемого товара. Тем не менее факторинг для предприятий малого бизнеса все еще остается ненадежным инструментом, так как для них стоимость услуг по факторингу может быть слишком высокой. Кроме того, узкая сфера применения делает факторинг и форфейтинг менее универсальным инструментом бизнеса, чем традиционные кредиты. Именно поэтому считается, что факторинг и форфейтинг не заменяет, а скорее дополняет кредитно-банковские услуги предприятиям реального сектора. В целом же новые банковские продукты пока пользуются малым спросом у представителей бизнеса.

Таким образом, проведенный анализ взаимодействия банков с реальным сектором экономики указывает на сложное, но в целом поступательное и последовательное продвижение банков по пути интегрирования с реальной экономикой и увеличение вклада в активизацию инвестиционного процесса и развития экономики. Наличие устойчивой и полноценно функционирующей сети кредитных учреждений, способных обеспечивать потребности экономики полным спектром банковских услуг, имеет большое значение, так как коммерческие банки способствуют ускорению развития производственных процессов путем обеспечения непрерывности процесса воспроизводства, создают дополнительный спрос на рынке для поддержания конъюнктуры, обеспечивают депозитно-расчетное обслуживание предприятий, что приводит к росту эффективности хозяйственной деятельности предприятий. В свою очередь, предприятия реального сектора как основа развития экономики являются одними из важнейших потребителей банковских услуг и обеспечивают тем самым спрос на банковские продукты. Только в результате сбалансированного развития банков и реальной экономики, адекватного комплексного общегосударственного подхода, единых политических, экономических и финансовых решений возможны экономический рост, эффективное функционирование отраслей реального сектора и всей экономики страны в целом.

Литература:

1. Центральный банк Российской Федерации: Бюллетень банковской статистики за 2012 г. // Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – URL: <http://www.cbr.ru>
2. Жуков Е.Ф. Банковское дело: учеб. / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 655 с.
3. Азраилян А.Н. Большой экономический словарь. 5-е изд. доп. и перераб. – М.: Институт новой экономики, 2002. – 528 с.
4. Аганбегян А.Г. Еще раз о новой роли банков в современных условиях // Деньги и кредит. – 2012. – № 12. – С. 3-8.
5. Игонина Л.Л. Банки и инвестиционный процесс // Финансы и кредит. – 2012. – № 27. – С. 2-10.
6. Федеральная служба государственной статистики: Российский статистический ежегодник, 2012 г. // Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. – URL: <http://www.gks.ru>
7. Рейтинговое агентство Эксперт РА: Концепция развития финансового рынка России до 2020 г. // Официальный сайт Рейтингового агентства Эксперт РА. – URL: <http://www.raexpert.ru>.
8. Абрамова М.А. Анализ современного состояния банков, контролируемых государством, и их влияние на банковский сектор и национальную экономику // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – № 6. – С. 29-36.
9. Алексева Л.В. Тенденции участия банковской системы РФ в реальном секторе экономики производства // Стратегия взаимодействия банковского и реального секторов экономики России и Польши в современных условиях. – 2012. – С. 8-10.
10. Андреева О.В., Афандеева К.Л. Современные тенденции взаимодействия банковского и реального секторов экономики Российской Федерации и Республики Татарстан: кредитный аспект // Стратегия взаимодействия банковского и реального секторов экономики России и Польши в современных условиях. – 2012. – С. 13-20.
11. Вагизова В.И. Управление венчурным капиталом в современном инновационном бизнесе: возможности и перспективы // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2012. – № 36. – С. 29-37.
12. РБК. Рейтинг: Крупнейшие банки России в 2012 г. – Официальный сайт журнала «РБК», 2012. – URL: <http://www.rating.rbc.ru>

**The Role of Modern Finance and Credit Instruments
in the Development of Economic Systems**

*O.V. Andreeva, K.L. Terentieva
Kazan (Volga Region) Federal University*

The paper addresses major priorities of cooperation of banking and real sectors of Russian economy, in particular, depositary, and credit and investment segments. The authors dwell upon the problem of damped growth of long-term crediting of real sector of Russian economy.

Key words: lending agencies, real sector, deposit services, factoring, forfeiting, banking product.

