

Мкртчян А.С.

аспирантка Российской академии государственной службы при Президенте РФ

КАК ДЕНЬГИ ЛЯГУТ

российские банки и ВТО

Проблемы, стоящие перед российской экономикой, в условиях глобализации приобретают все более сложный и многоплановый характер. Их комплексное решение требует разработки основополагающих концепций для осуществления прогрессивных структурных изменений в экономике, способных обеспечить устойчивое и долгосрочное развитие страны, уменьшить зависимость России от нефтяной конъюнктуры и способствовать повышению ее конкурентоспособности в целом.

Будущее российской экономики в значительной степени зависит от развития ее банковской системы. В настоящее время отечественные кредитные организации не удовлетворяют в полной мере потребности российской экономики в инвестиционных ресурсах. В странах с развитой рыночной экономикой среди организаций, образующих финансовые фонды, банки занимают четвертое место. В России же они играют роль одного из основных накопителей денежных средств в негосударственном секторе. Сегодня у предприятий - произво-

дителей товаров и услуг - все чаще возникает потребность в привлечении заемных средств. Одной из форм здесь является банковский кредит.

Основная часть кредитов, предоставляемых производственным предприятиям, носит краткосрочный характер и в большей степени направлена на пополнение оборотных средств. Доля долгосрочных кредитов (сроком свыше трех лет) в кредитном портфеле российских банков составляет всего 7,5%¹. На 1.01.2005 г. доля банковских кредитов в инвестициях предприятий в основной капитал составила 7,3% (156,5 миллиардов рублей), на 1.01.04 и 1.01.03 – соответственно 5,3% и 4,8%².

Одной из причин недостаточного развития инвестиционных операций банков является их низкая доходность. Анализ этой проблемы имеет две стороны: к ней необходимо подходить как со стороны предприятий и организаций реального сектора, так и со стороны банков.

С одной стороны, в условиях низкой инвестиционной привлекательности реального сектора российской экономики и общей нестабильности финансовой конъюнктуры бан-

ковский кредит для многих предприятий и организаций нефинансового сектора, несмотря на тенденцию к снижению кредитных ставок, попросту недоступен. Это относится, в первую очередь, к предприятиям, ориентированным, главным образом, на внутренний спрос.

Так, за последние 10 месяцев 2005 г. средняя процентная ставка по рублевым кредитам предприятиям и организациям на все сроки до одного года составила 10,61% (в 2003 г. – 13%, 2004 г. – 11,5%)³. При этом уровень рентабельности активов предприятий и организаций был намного ниже, что и провоцирует перманентную ситуацию невозможности расчетов по полученным кредитам.

Среди факторов, негативно воздействующих на инвестиционный потенциал хозяйствующих субъектов, можно отметить следующие:

- сложное финансовое положение значительной части предприятий, характеризующееся дефицитом или вообще отсутствием у них должных финансовых средств;
- недостаточно благоприятный общий инвестиционный климат в стране.

Большинство предприятий не готово к приему инвестиций на стандартных для всех современных рыночных экономик условиях, то есть кредитор-инвестор требует от заемщика финансовой прозрачности и эффективного освоения соответствующих средств.

Что касается второй стороны анализа, т.е. раскрытия причин недостаточно эффективного взаимодействия субъектов кредитных отношений, которые находятся на стороне самого банковского сектора, то

ОДНОЙ ИЗ ПРИЧИН
НЕДОСТАТОЧНОГО РАЗВИТИЯ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ
ЯВЛЯЕТСЯ ИХ НИЗКАЯ
ДОХОДНОСТЬ

важно указать, прежде всего, на ограниченность возможностей банков проводить солидные операции инвестиционного характера. Эти ограничения связаны с элементарной нехваткой у многих российских банков финансовых ресурсов, необходимых для инвестиционного кредитования.

Общая проблема низкой капитализации банковской системы не позволяет финансировать крупные предприятия. В целях повышения требований к уровню капитализации кредитных организаций необходимо внести изменения в законодательство Российской Федерации. В соответствии с ними требование по достаточности капитала, невыполнение которого рассматривается как основание для обязательного отзыва лицензии на совершение банковских операций, должно быть установлено на уровне 10%.

Указанное требование будет применяться в отношении всех кредитных организаций независимо от вида (банки, небанковские кредитные организации) и от величины собственных средств (капитала) с 2007 года⁴. В этих обстоятельствах кредитование крупного предприя-

тия станет под силу одновременно нескольким банкам. Традиционной формой коалиции банков при финансировании крупных долгосрочных проектов является выдача синдицированных кредитов. Они позволяют увеличить выдаваемую сумму и диверсифицировать сопутствующие риски.

Рынок синдицированных кредитов, привлекаемых без участия международных финансовых организаций, начал развиваться в России с конца 1995 г. В период до июня 1998 г. кредиторами являлись исключительно зарубежные банки. Сначала основными заемщиками были крупные российские банки, а с 1997 г. – компании топливно-энергетического комплекса. Первый синдицированный кредит, организованный российским банком и размещенный на нашем рынке, был привлечен акционерной компанией «АЛРОСА» в 1998 г.

С помощью развития механизма синдицированного кредитования возможно предоставление кредитов группой банков под конкретные проекты. Такое взаимодействие банков позволяет формировать синдикат ресурсов без образования новой организационной структуры.

БОЛЬШИНСТВО
предприятий не готово
к приему инвестиций
на стандартных для всех
современных рыночных
экономик условиях

Потребность в кредитах крупных производственных предприятий в России значительно превышает возможности любого российского банка, что и является одной из важнейших причин выхода российских предприятий на зарубежные рынки заимствований. Это дает возможность российским предприятиям привлекать длинные, масштабные, дешевые (от 4 до 9% годовых) займы. Есть ли надежда на переход от зарубежных заимствований к заимствованиям на внутреннем рынке? По нашему мнению, единственная более или менее реальная надежда связана с тем, что роль кредитора первой руки возьмут на себя государственные кредитные организации. Сбербанк и Внешторгбанк уже привлекли длинные, объемные и, главное, дешевые синдицированные кредиты, благодаря своим высоким рейтингам. Теперь они могут переключиваться на другие банки, рефинансировать их задолженности.

Об этом, в частности свидетельствует статья Екатерины Шохиной «Долговой бум» в журнале Эксперт № 47 (2005 г.), и мнение главного научного сотрудника Института международных экономических и политических исследований РАН Бориса Хейфеца.

Еще недавно справедливые упреки в неготовности банковской системы финансировать реальный сектор экономики, в настоящее время в значительной своей части утратили всякие основания. С каждым годом банковская система наращивает объемы кредитования реального сектора в процентах к ВВП более высокими темпами, нежели собственные средства в процентах к ВВП. «Российская банковская система

на подъеме. В прошлом году совокупные активы выросли на треть до 317 млрд. долларов (41% ВВП, а в 2000 году было 29%), как и капитал, достигший 41 млрд. А самое главное, банки все больше зарабатывают. Общая прибыль по итогам 2005 года составила 262 млрд. рублей (в 2004 году – 178 млрд. руб., в 2003 году – 128 млрд. руб.). На растущий рынок спешат иностранцы. Вот лишь несколько самых громких сделок последнего времени: итальянская банковская группа Intesa купила 75% акций КМБ-банка, французский Societe General стал собственником ипотечного банка «Дельта-Кредит», а австрийская Raiffeisen – Импексбанка»⁵.

Из выше изложенного следует, проблема одна – капитализация нашей банковской системы пока низкая и конкурировать наши банки с иностранными не могут, а финансовая экспансия Запада уже началась.

В этих условиях очевидно и целесообразно для более четкой и комплексной оценки современного состояния российской банковской и финансовой системы в целом учитывать информацию о степени развития инфраструктуры инвестиций в России.

Используя ресурсы инвестиционных фондов, управляющих компаний и страховых организаций в целях формирования инвестиционных запасов и повышения степени капитализации российских банков, можно существенно повысить конкурентоспособность российской банковской системы в целом, что является весьма актуальной проблемой в связи с предполагаемым вступлением России в ВТО.

первый синдицированный
кредит, организованный
российским банком
и размещенный на нашем
рынке, был привлечен
акционерной компанией
"АЛРОСА" в 1998 г.

¹ Солнцев О., Хромов М. Кредиты вместо экспорта капитала // Эксперт, 2004, № 11, 22-28 марта, С. 115.

² Обзор банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия), 2005, № 30, апрель (www.cbr.ru/analytcs/bank_system/obs_050301.pdf).

³ Ставки по кредитам предприятиям и организациям и депозитам физических лиц (www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.asp?file=credits_deposits_03.htm)

⁴ Приложение к Заявлению Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 5 апреля 2005г. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 года // Деньги и кредит. 2005. №4. С. 25.

⁵ Мазурин Н. Пузырь оптимизма // Forbes, апрель, 2006, № 04 (25), С. 77

pn