

**Михайлин Глеб Михайлович**

аспирант кафедры экономической теории экономического факультета,  
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского  
mikhaylin\_gleb@mail.ru

## СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Аннотация

Стагнация кредитных портфелей российских банков сменилась умеренным ростом. Впервые с начала кризиса повысился спрос со стороны заемщиков. После продолжительного периода стагнации, длившегося более полутора лет, банковская система вновь начала наращивать кредитование экономики. Причем процесс сопровождается заметным сокращением чистых иностранных активов – российская банковская система постепенно превращается из канала оттока капиталов во внешний мир в источник их притока в экономику.

**Ключевые слова:** реальный сектор, банковская система, ликвидность, кредитование предприятий, финансовое состояние предприятий, кризис, дебиторская задолженность

О тличительная особенность начавшегося роста кредитования – его массовый характер. Он обеспечивается в рамках не одной, а всех групп банков.

Анализ 30 крупнейших универсальных банков показал, что в период с марта по июнь 2011 года средние темпы прироста корпоративных кредитных портфелей составили:

– по 5,5% в госбанках и в дочерних банках нерезидентов. Это наименьшие результаты по всем группам. Правда, за этой одинаковой цифрой кроются различные причины. Так, госбанки, традиционно предоставляющие наибольшие объемы кредитов, сильнее остальных групп столкнулись с проблемой

ограниченности текущего спроса. Дочерние банки нерезидентов, напротив, сохраняли наиболее высокую среди всех групп долю абсолютно ликвидных активов в совокупных активах (примерно 6,2%) (11);

– 7,6% в частных региональных банках – в некоторой степени неоднозначный результат. С одной стороны, он позволяет надеяться, что рост корпоративного кредитования будет способствовать оживлению деловой активности не только в центре, но и в регионах. С другой стороны, эта группа обладает наибольшей нагрузкой корпоративных кредитов на совокупные активы (около 50,2%), и поэтому было бы лучше, если бы она

не принимала на себя излишние кредитные риски на этапе так называемой разморозки кредитования (12); – 10,6% в частных московских банках. Рекордный среди всех групп банков результат, и он выглядит достаточно позитивным по двум причинам: во-первых, нагрузка корпоративных кредитов на совокупные активы данной группы, в отличие от региональных банков, является наименьшей (всего 42%), во-вторых, доля абсолютно ликвидных активов в совокупных активах группы находится на приемлемом, безопасном уровне (5,6%) (16).

Факторы роста кредитования со стороны предложения показывают, что банковский сектор уже с конца 2009 г. был готов к возобновлению кредитования. Этому способствовали стабилизировавшиеся объем просроченной задолженности и удельный вес ее в совокупном портфеле банков. Произошло это несколько раньше и на меньших уровнях (порядка 7,6%, без учета Сбербанка и ВТБ), чем ожидалось аналитиками. При этом доля проблемных и безнадежных ссуд (аналог принятых в зарубежной практике Non-Performing Loans ratio, NPL) имела в целом схожую динамику и в течение последних 7 месяцев колебалась вокруг

факторы роста кредитования со стороны предложения показывают, что банковский сектор уже с конца 2009 г. был готов к возобновлению кредитования

не менее важной причиной возобновления кредитования стала стабилизация отношения кредитов к счетам и депозитам

9,5–9,7%. Не менее важной причиной возобновления кредитования стала стабилизация отношения кредитов к счетам и депозитам – за последние 7 месяцев этот показатель дошел до уровня 0,97–1,00, характерного для 2003–2004 гг., то есть до перегрева кредитного рынка. Немалую роль здесь сыграли высокие темпы привлечения средств населения на рублевые депозиты, наблюдающиеся с февраля 2009 г. Однако следует заметить, что для банков это дорогие пассивы, которые необходимо отрабатывать (11).

Кроме того, с начала кризиса банкам удалось повысить норматив Н1 достаточности капитала до рекордно высокого за последние 4–5 лет уровня (19–20%) и существенно снизить кредитную нагрузку на активы. Так, в июне 2010 г. отношение кредитов к активам составило всего 53% – такой низкий уровень наблюдался в последний раз также до кредитного бума.

### **Основные факторы, сдерживающие кредитование**

Необходимо признать, что основными факторами, сдерживающими кредитование, являются: (4)

– отсутствие макроэкономической стабильности, а значит, и ясных перс-

пектив развития. Клиенты стали более консервативно относиться к планированию своей деятельности, опасаются брать на себя лишние обязательства и не торопятся осуществлять намеченные планы по капитальным вложениям; – *плохое финансовое состояние предприятий*, еще не оправившихся от последствий кризиса, балансы которых отягощены просроченной дебиторской задолженностью, долгой нагрузкой или задолженностью по налогам. При кредитовании таких предприятий банки вынуждены создавать резервы в больших объемах, что изначально делает кредитование невыгодным; – *отсутствие должного потребительского спроса* – население по-прежнему более склонно к сбережениям, чем к тратам. Это тоже своеобразный вызов кризису. Люди начали осознавать, чем чревата жизнь в долг, когда есть риск потери постоянного дохода, и в то же время обязательства, которые надо неукоснительно выполнять (8).

клиенты стали более  
консервативно относиться  
к планированию  
своей деятельности,  
опасаются брать на себя  
лишние обязательства  
и не торопятся  
осуществлять намеченные  
планы по капитальным  
вложениям

– *наличие и рост проблемной ссудной задолженности банков*. Проблемы прошлых лет никуда не делись. Некоторые кредиты реструктурированы, по некоторым банками получено отступное. Но в целом проблемы остались. Балансы банков отягощены имуществом, не относящимся к банковской деятельности, которое нужно содержать и обслуживать. И банки сегодня делают все для того, чтобы эти проблемы, как минимум, не увеличивались;

– *отсутствие долгосрочных источников фондирования*, позволяющих выдавать кредиты на срок три года и более. Необходимо активнее привлекать в национальную банковскую систему свободные средства государства, а также государственных корпораций, пенсионных фондов и страховых компаний, формируя достаточное количество «длинных» денег именно внутри страны, причем делать это надо на рыночной основе, предоставляя средства не только ограниченному кругу дружественных банков. Необходимо, в конце концов, принять законодательное решение, которое бы не позволяло вкладчику в любой момент изымать вклады из банков, независимо от срока их первоначального размещения, в противном случае все привлеченные банком средства населения так и останутся фактически со сроком «до востребования» (9).

– *правовая незащищенность банков как кредиторов*, а именно: отсутствие во многих случаях четкой правовой регламентации.

### **Процедура банкротства с целью ухода от погашения кредита**

Необходимо отметить, что предприятия и предприниматели все активнее используют процедуры банкротства

для ухода от погашения кредита, чему в немалой степени способствуют достаточно либеральные нормы российского законодательства о банкротстве. (7). В абсолютном большинстве случаев процедура банкротства инициируется либо структурами, желающими приобрести привлекательные активы по дешевой стоимости, либо собственниками, не желающими рассчитываться по долговым обязательствам предприятия.

Правоохранительные органы не желают заводить уголовные дела по признакам мошеннических действий при явной фальсификации представленных в банк документов, заявляя при этом, что это не хищение средств бюджета, а взаимоотношения двух хозяйствующих коммерческих субъектов. Вот банки и разбираются, требуя от заемщика все новые и новые гарантии, заваливая его кипами бумаг и новыми требованиями как до, так и в процессе пользования кредитом. В итоге получение кредита для предприятия становится обременительной работой и труднореализуемым процессом, а для банка – все более рискованным занятием. Все это, безусловно, влияет на предлагаемые банками условия получения кредита, которые могли бы быть значительно либеральнее, на уровень процентных ставок, в которые непременно закладываются риски получения банками убытков.

Соответствующая уровню цивилизованных стран законодательная защита прав кредитора нужна не только банкам, она нужна всем хозяйствующим субъектам в стране, не зависимо от рода деятельности и права собственности, стремящимся работать на рынке цивилизованно. Мы должны заниматься увеличением объемов продукции и услуг, их конкурентоспо-

...предприятия  
и предприниматели все  
активнее используют  
процедуры банкротства  
для ухода от погашения  
кредита, чему в немалой  
степени способствуют  
достаточно либеральные  
нормы российского  
законодательства

собностью, модернизацией производства, улучшением условий труда, а не выбиванием долгов, тратя на судебные заседания месяцы и даже годы (10, с. 54).

### **Заключение**

В заключение хочется подчеркнуть, что законодательная защита прав кредитора является неременным и важнейшим условием для стабилизации и развития финансовой системы России, для расширения кредитования со стороны отечественной банковской системы. Постоянная экспертиза и совершенствование нормативной и законодательной базы, безусловно, будет идти на пользу экономике, на пользу обществу.

### **Литература**

1. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
2. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятель-

ности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

3. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

4. Мелкумов Я.С. Организация и финансирование инвестиций. – М.: ИНФРА-М, 2009.

5. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник. – 6-е изд., перераб. и испр. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2009.

6. Проблемы инвестиционной политики в регионах Российской Федерации // Аналитический вестник Совета Федерации ФС РФ. – 2010. – № 1 (318).

7. Хорошилова О. Прямые иностранные инвестиции в России и возможности // Инвестиции в России. – 2010. – № 4.

8. Стерлигова А.Н. Инвестиционная политика в организации: учебное пособие. – М., 2002.

9. Фондовый портфель: Книга эмитента, инвестора, акционера. Книга бирже-

вика. Книга финансового брокера. – М.: 2010.

10. Шарп У., Александр Г., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: ИНФРА-М., 1997.

11. Данные по инвестиционной активности (Электронный ресурс). – <http://www.budgetrf.ru/>

12. Сайт «Инвестиционные возможности России» (Электронный ресурс). – <http://www.ivr.ru/>

13. Официальный сайт Госкомстата Российской Федерации (Электронный ресурс). – <http://www.gks.ru/>

14. Официальный сайт Министерства финансов (Электронный ресурс). – <http://www.minfin.ru/>

15. Институт экономики переходного периода: официальный сайт (Электронный ресурс). – <http://www.iet.ru/>

16. Экономика России в 2011 году: прогноз развития кризиса от Минэкономразвития (Электронный ресурс). – Режим доступа: <http://cat=0&nid=54>.

рп

## Gleb M. Mikhailin

Postgraduate Student, Faculty of Economics, Department of Economic Theory, Lobachevsky State University of Nizhni Novgorod

### The Situation on the Credit Market of the Real Economy

Abstract

Stagnation of credit portfolios of the Russian banks has been replaced by a moderate rise. The demand from borrowers has increased for the first time since the crisis burst out. After a long period of stagnation that lasted for more than a year and a half, the banking system has started to increase lending to the economy. Moreover, the process is accompanied by a marked reduction in net foreign assets and thus the Russian banking system is gradually turning from a capital outflow channel into a source of the capital inflow to the economy.

**Keywords:** real economy, banking system, liquidity, lending to enterprises, financial condition of enterprises, crisis, receivables