

Ревтова Е.Г.

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
Оренбургского государственного университета
E-mail: revtovaeg@esoo.ru

РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-ИННОВАЦИОННЫХ КРЕДИТНЫХ ПРОДУКТОВ

Исследуется структура кредитного рынка современной России, обосновываются меры по усилению влияния кредита на инвестиционно-инновационное развитие экономики.

Ключевые слова: банковское дело, кредитный рынок, кредитные продукты, коммерческие банки.

Насущная потребность решения задачи модернизации и инновационного развития экономики определяет необходимость развития инвестиционно-инновационных кредитных продуктов, которые занимают незначительную долю на кредитном рынке современной России и пока не стали локомотивом модернизации предприятий реального сектора экономики. В силу ограниченности предложения или недоступности кредитных продуктов субъекты хозяйствования вынуждены финансировать инвестиционный процесс за счет собственных ресурсов, размер которых не позволяет в полной мере решить проблему расширения и обновления производства.

На кредитном рынке России за последние двенадцать лет наметилась положительная тенденция роста объемов кредитных вложений (рис. 1) [1].

Согласно представленной диаграмме кредитные вложения в период с 2000 по 2012 год увеличились в 33 раза. Однако доля кредитов к ВВП за последние пять лет существенно не изменилось, о чем красноречиво свидетельствуют данные таблицы 1 [1].

Наметилась положительная динамика роста доли кредитов, выданных банками населению, с 4,9% в 2000 году до 22,9% в 2012 году (табл. 2) [1].

Следует заметить, что ряд экономистов отмечают негативное влияние роста доли кредитов населению, указывая на непроизводительный характер их ис-

пользования. Они считают, что «кредит, используемый собственно в потреблении, наносит ущерб будущему, является непродуктивным использованием накопленных фондов, настоящих капиталов, долги, которые он создает, поглощают капитал, перекадываются в конечном счете на будущие ресурсы... Потребительский кредит порочен, потому что он уничтожает капитал». Вместе с тем важно не забывать, что потребление создает спрос, формируя стимулы для расширенного производства и обращения товаров [2].

Если обратиться к структуре кредитных вложений по видам экономической деятельности, то можно заметить, что банки сохраняют структуру своих кредитных вложений – решающая часть кредитов предоставляется нефинансовому сектору экономики (табл. 3) [3].

На 1 ноября доля выданных кредитов организациям составила 65,0%, что на 18,6% меньше, чем в 2000 году. Определенные изменения можно наблюдать в отраслевой структуре выданных кредитов. Обращает на себя внимание

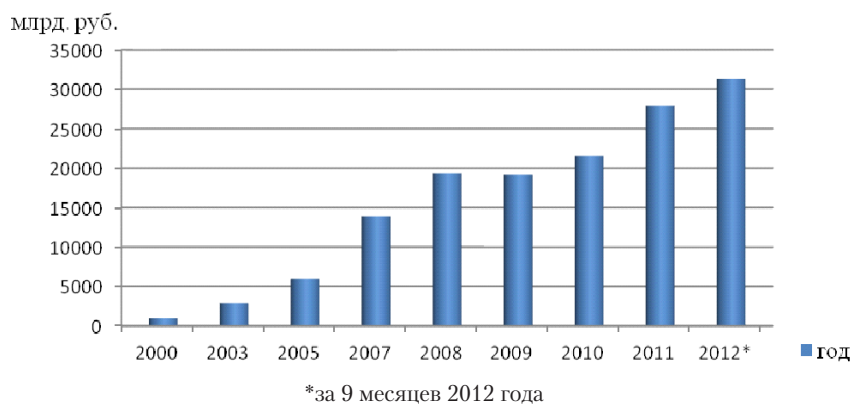


Рисунок 1. Динамика кредитных вложений коммерческих банков в 2000–2012 гг. в целом по России*

прежде всего уменьшение доли кредитов, предоставленных материальному производству. Если в 2000 году на долю материального производства приходилось 48,3% всего объема кредитов, то с 2010 года – не более 19,7%. Существенную долю в кредитах занимают оптовая и розничная торговля, бытовые услуги. На долю кредитов, выданных организациям торговли и бытовых услуг, приходится пятая часть всего объема кредитов, которая сохраняется на протяжении всего анализируемого периода. Сохраняется

низкая доля вложений кредитных организаций в строительство, транспорт и связь. Снижается доля кредитов сельскохозяйственным организациям, где убыточность производства и риск особенно высокие.

На протяжении последнего десятилетия число убыточных организаций находилось на уровне 30% (табл. 4) [4].

Естественно, убыточные организации и организации с низкой платежеспособностью исключены из числа субъектов кредитования.

Таблица 1. Соотношение кредита и ВВП в России в 2000–2012 гг.*

	Годы								
	2000	2003	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
Кредиты, млрд руб.	808,5	2617,6	5367,1	12505,7	16861,2	16453,7	18616,2	23413,2	27544,4
ВВП, в млрд руб.	7302,2	13243,2	21598	33247,5	41276,8	38807,2	45172,7	54585,6	44011,0
Удельный вес, %	11,1	19,8	24,8	37,6	40,8	42,4	41,2	42,9	62,6

*за 9 месяцев 2012 года

Таблица 2. Укрупненная структура кредитных вложений коммерческих банков (на конец года в процентах к итогу)*

Кредиты	Годы								
	2000	2003	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
Юридическим лицам	83,6	82,3	71,7	68,5	66,3	67,2	67,5	65,7	65,0
Физическим лицам	4,9	10,7	20,2	21,3	20,7	18,6	19,0	20,0	22,9
Банкам	11,5	7,0	8,1	10,2	12,9	14,2	13,6	14,3	12,1

*за 9 месяцев 2012 года

Таблица 3. Структура кредитных вложений по видам экономической деятельности в 2000–2012 гг. (на конец года в процентах к итогу)*

Вид экономической деятельности	Годы								
	2000	2003	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
Промышленность	48,3	37,6	24,6	22,7	19,1	21,3	19,7	17,7	18,4
Производство и распределение газа, электроэнергии и воды	н/д	н/д	2,9	2,3	2,7	3,4	3,8	3,2	2,4
Сельское, лесное хозяйство, охота	1,7	2,7	3,7	5,1	2,6	2,5	2,5	2,3	2,1
Строительство	6,9	5,0	5,7	8,2	5,3	5,3	6,1	6,1	6,0
Транспорт и связь	5,9	5,8	5,0	5,0	3,9	4,8	4,1	5,0	5,4
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспорта, бытовых изделий	6,9	23,2	29,8	24,7	23,8	22,8	22,9	20,4	23,1
Операции с недвижимым имуществом, аренда предоставление услуг	н/д	н/д	н/д	7,7	4,5	5,7	5,6	7,1	6,1
Прочие виды деятельности (образование, здравоохранение, финансовая, научная деятельность, до 2008 операции с недвижимостью, до 2005 производство э/э, газа, с 2007 на завершение расчетов)	30,3	25,7	28,3	24,3	38,1	34,3	35,4	38,1	36,6
Итого	100	100	100	100	100	100	100	100	100

*на 01.10.2012 г.

Спрос на кредиты формируют прибыльные организации. Коммерческие банки способны удовлетворить спрос на краткосрочные кредиты, но активные субъекты экономики предъявляют спрос на долгосрочные кредиты. В таблице 5 представлена структура выданных кредитов, ранжированных по срокам [1].

Можно заметить, что за исследуемый период произошли существенные изменения. Выросла доля кредитов: от одного года до 3-х лет – с 7,0% до 28,9% и свыше 3-х лет – с 10,8% до 41,8%. Соответственно уменьшилась доля кредитов: до

30 дней – с 35,2% до 3,6% и от 31 до 90 дней – с 16,3% до 2,5%.

Ограниченный доступ к финансированию инвестиций создает препятствия для микро-, малых и средних организаций, но особенно серьезные препятствия он создает для средних и крупных организаций. Ориентация лишь на собственные ресурсы ограничивает объемы инвестирования финансовыми результатами деятельности организации (табл. 6) [5].

До 2009 г. включительно наблюдалось сокращение доли собственных источников инвес-

Таблица 4. Доля организаций, получивших прибыль в 2000–2012 гг. (в процентах)*

Организации	Годы						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
Всего	67,5	74,5	71,7	68,0	72,2	70,9	71,7
Добыча полезных ископаемых	61,0	68,1	62,4	56,3	67,6	68,8	68,4
Обрабатывающие производства	67,3	73,8	70,8	65,7	72,1	71,2	74,4
Производство и распределение газа, э/э и воды	49,5	56,3	53,6	57,4	52,7	52,2	46,9
Сельское хозяйство	64,1	74,4	76,2	76,7	72,5	79,3	77,8
Строительство	72,0	79,6	75,9	68,5	73,7	71,1	71,7
Транспорт, связь	61,0	69,0	66,0	62,1	64,1	62,2	65,1
Оптовая и розничная торговля	77,3	80,8	76,4	73,6	82,1	78,8	82,6
Финансовая деятельность	67,6	71,0	57,0	64,8	78,1	72,7	74,2

* за 9 месяцев 2012 года

Таблица 5. Доля кредитов предприятиям и организациям по срокам в 2000–2012 гг. (в процентах)*

Кредиты	Годы								
	2000	2003	2005	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
до 30 дней	35,2	14,7	6,3	4,1	2,4	2,6	2,7	2,9	3,6
от 31 до 90 дней	16,3	7,5	7,9	4,8	3,8	2,3	3,3	2,6	2,5
от 91 до 180 дней	17,2	14,5	11,7	9,7	6,9	4,0	4,4	5,7	5,4
от 181 дня до 1 года	13,5	34,8	29,9	28,9	28,5	20,4	19,1	20,6	17,7
от 1 года до 3-х лет	7,0	21,3	29,5	28,5	30,3	32,4	30,1	24,6	28,9
свыше 3-х лет	10,8	7,2	14,7	24,0	28,1	38,3	40,4	43,6	41,8

* за 9 месяцев 2012 года

Таблица 6. Распределение инвестиций в основной капитал по источникам финансирования*

Инвестиции в основной капитал	Годы							
	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
всего	100	100	100	100	100	100	100	100
в том числе:								
собственные средства	47,5	44,5	42,1	40,4	39,5	37,1	41,0	42,7
из них:								
прибыль	23,4	20,3	19,9	19,4	18,5	16,0	17,1	17,2
амортизация	18,1	20,9	19,2	17,6	17,3	18,2	20,5	21,6
привлеченные средства	52,5	55,5	57,9	59,6	60,5	62,9	59,0	57,3
из них:								
кредиты банков	2,9	8,1	9,5	10,4	11,8	10,3	9,0	7,7
заемные средства других организаций	7,2	5,9	6,0	7,1	6,2	7,4	6,1	5,0
бюджетные средства	22,0	20,4	20,2	21,5	20,9	21,9	19,5	18,8
средства внебюджетных фондов	4,8	0,5	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,2
прочие	15,6	20,6	21,7	20,1	21,2	23,0	24,1	25,6

тиций в основной капитал относительно заемных, в 2011 г. это соотношение сопоставимо с показателями 2006 г. Доля привлеченных средств в финансировании основного капитала в 2011 г. составила 57,3%. Естественно было бы предположить, что основной ресурс это – банковские кредиты, но статистические данные показывают, что это не так. Доля банковских кредитов выросла в 2,5 раза, но объем банковского финансирования остается сравнительно небольшим – 7,7%.

Таким образом, современный кредитный рынок России, представленный краткосрочными кредитными продуктами, нацеленными на текущие нужды заемщиков, обеспечивает лишь простое воспроизводство. Российские банки не предлагают заемщикам кредитные продукты, которые стимулируют инновационное развитие, модернизацию капитальной базы реального сектора экономики.

На наш взгляд, нестабильность и низкая воспроизводственная функция российских банков обусловлена игнорированием потребности спроса реального сектора в инвестиционных денежных средствах; индифферентностью инструментов денежно-кредитной политики к стимулированию деятельности кредитных организаций. На фоне снижения доходности банковского бизнеса и роста неопределенности при кредитовании инновационно-активных субъектов экономики, возрастают требования к банкам по управлению рисками. Следствием недостаточного спроса со стороны государства и общества на инновационную продукцию является нечетко очерченная государственная политика финансирования инноваций, недостаточно развитый институциональный механизм кредитования инновационно-активных субъектов экономики и отсутствие механизма трансформации «коротких» кредитных ресурсов в «длинные». Следствием неразвитости стратегического партнерства реального и банковского сектора экономи-

ки являются, с одной стороны, значительный неудовлетворенный спрос на кредиты со стороны инновационно-активных экономических субъектов, с другой – значительный объем избыточных ликвидных ресурсов в банковском секторе.

Поэтому для развития кредитной активности и повышения эффективности кредитных вложений российских банков считаем необходимым:

- предоставить налоговые льготы банкам, инвестирующим средства на долгосрочной основе в развитие реального сектора экономики;
- предоставить льготный порядок формирования резерва на возможные потери по ссудам, предоставленным на инвестиционные цели предприятиям реального сектора экономики;
- развить практику рефинансирования ЦБ РФ коммерческих банков под ссуды реальному сектору;
- усовершенствовать законодательную базу в части ответственности предпринимателей перед банками-кредиторами.

По нашему мнению, при наличии более благоприятного инвестиционного климата банки смогут активно использовать следующие механизмы прямого финансирования и инвестиционного посредничества:

- участие в государственных инвестиционных программах;
- долгосрочное кредитование закупок оборудования и других капиталовложений предприятий;
- финансирование лизинговых операций;
- организация механизма инвестиций индивидуальных и институциональных инвесторов через трастовое управление;
- участие в проектном финансировании;
- прямое участие в капитале организации;
- предоставление посреднических, информационных, консультативных услуг;
- агентские услуги по расчетам, управлению и контролю инвестиционных проектов.

20.12.2012

Список литературы:

1. Бюллетень банковской статистики № 12(103) с. 5, 82, № 12 (139) с. 5, 99, № 12 (163) с. 5, 101-102, № 12 (175) с. 5, 107-108, № 12 (187) с. 5, 111-112, № 12 (199) с. 7, 121-128, № 12(211) с.6, 120-124, № 12 (223) с. 7, 124-212, № 11 (234) с. 7, 128-213 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru> <http://www.cbr.ru/publ/main.asp?Prtid=BBS>
2. Лаврушин, О. И. Деньги, кредит, банки : учебник / Под ред. О. И. Лаврушина. – 9-е изд., стереотип. – М. : Кнорус, 2010. – 560 с. – ISBN 978-5-406-00316-9.
3. Общая сумма задолженности по кредитам юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и физических лиц в рублях и иностранной валюте по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств (всего по России) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru/statistics>

4. Финансы России. 2010 : Стат. сб. [Электронный ресурс] / Росстат. – М., 2010. – С. 117–148. – Режим доступа : <http://www.gks.ru>
5. Об итогах инвестиционной и строительной деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect>

Сведения об авторе:

Ревтова Елена Геннадьевна, заведующий кафедрой бухгалтерского учета

Бузулукского гуманитарно-технологического института (филиала) Оренбургского государственного университета, кандидат экономических наук

461040, г. Бузулук, Комсомольская, 112, ауд. 409, тел. (35342) 55603, e-mail:revtovaeg@esoo.ru

UDC 336

Revtova E.G.

Buzuluksky humanitarian institute of technology (branch) Orenburg state university

E-mail:revtovaeg@esoo.ru

DEVELOPMENT OF INVESTMENT AND INNOVATIVE CREDIT PRODUCTS

The structure of the credit market of modern Russia is investigated, measures for strengthening of influence of the credit for investment and innovative development of economy locate.

Key words: banking, credit market, credit products, commercial banks.

Bibliography:

1. Bulletin of bank statistics № 12 (103) p. 5, 82, № 12 (139) p.5, 99, № 12 (163) p.5, 101-102, № 12 (175) p. 5, 107-108, № 12 (187) p.5, 111-112, № 12 (199) p.7, 121-128, № 12 (211) p.6, 120-124, № 12 (223) p.7, 124-212, № 11 (234) p.7, 128-213 [Electronic resource]. – Access mode : <http://www.cbr.ru>
2. Lavrushin, O. I. Money, credit, banks : the textbook / Under the editorship of O. I. Lavrushina. – 9th prod., stereotype. – М. : Knorus, 2010. – 560 p. – ISBN 978-5-406-00316-9.
3. Total amount of debt on the credits of legal entities, individual entrepreneurs and individuals in rubles and foreign currency by types of economic activity and the separate directions of use of means (all across Russia) [Electronic resource]. – Access mode : <http://www.cbr.ru/statistics>
4. Russian Finance. 2010 : The Statistic sb. [Electronic resource] / Rosstat. – Moscow, 2010. – P. 117–148. – Access mode : <http://www.gks.ru>
5. On the results of the investment and construction activities in the Russian Federation [Electronic resource]. – Access mode : <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect>