Иванченко Юлия Сергеевна – магистрант ГОУ ВПО «Тихоокеанский государственный университет» (г. Хабаровск). E-mail: sniog@mail.ru

Y.S. Ivanchenko

Bank services market and credit risks under the conditions of the transitive economy

In the article the degree of participation of the bank capital in the guarantee of activity of the non-finance sector of economy of the Khabarovsk Territory is examined; it is established that the excess supply of capital on the financial market led to the reduction in the cost of adoption on it, however, this process was insufficiently elastic with respect to the needs of the economy, it contributed to the retention of high credit rates. The factors, which influence the forming of credit risks in the economy of the Khabarovsk Territory in the period from 2000 to 2010 are also determined.

Keywords: bank capital, companies capital, bank loans, cost of credit, demand for loans, credit risks, banking services, financial crisis, efficiency.

Рынок банковских услуг и кредитные риски в условиях транзитивной экономики

В статье рассмотрена степень участия банковского капитала в обеспечении деятельности нефинансового сектора экономики Хабаровского края; установлено, что избыточное предложение капитала на финансовом рынке привело к снижению стоимости заимствования на нем, однако, этот процесс был недостаточно эластичен по отношению к потребностям экономики, способствовал сохранению высоких кредитных ставок. Также определены факторы, влияющие на формирование кредитных рисков в экономике Хабаровского края в период 2000 – 2010 гг.

Ключевые слова: капитал банков, капитал предприятий, банковские кредиты, стоимость кредитов, спрос на кредиты, кредитные риски, банковские услуги, влияние финансового кризиса, эффективность.

В экономике Российской Федерации, Хабаровского края участие банковского капитала в обеспечении деятельности предприятий нефинансового сектора на протяжении последних лет, сопровождавшихся процессами перестройки экономики страны в целом, регионов, увеличивалось и существенно. В рассматриваемый период (с 2000 г.) в экономике наблюдались следующие тенденции, характерные как для страны, в целом, так и для Хабаровского края, в частности, характеризующие их экономическую стратегию:

- при снижении доли собственного капитала предприятиям нефинансового сектора экономики удалось нарастить собственные оборотные

средства. Основным источником их формирования стали долгосрочные банковские кредиты;

- сохранилась сбалансированность структуры капитала предприятий по срокам привлечения и размещения средств;
- значительно расширилась сфера взаимодействия банков и корпоративных клиентов.

Данные процессы характерны для растущей экономики.

Стратегия роста предприятий Хабаровского края опиралась преимущественно на привлеченные ресурсы. Финансовая структура предприятий или совокупность мобилизованных (в целях обеспечения деятельности предприятий) источников финансирования характеризовалась преобладанием привлеченных средств, при этом, в последние четыре года мобилизация ресурсов осуществлялась преимущественно на платной основе (в форме банковских кредитов и займов небанковских организаций).

Для предприятий разность между стоимостью привлеченного капитала (стоимостью привлечения кредита) и доходами от размещения капитала (рентабельностью чистых активов) в последние годы существенно возросла. Такая ситуация складывалась под влиянием множества факторов, среди которых можно выделить следующие.

Недостатки финансовой системы, в частности банковской, проявляются в краткосрочном характере ресурсов и недостатке инвестиционного финансирования. При этом, наблюдавшееся в 2005 – 2007 гг. избыточное предложение капитала на финансовом рынке привело к снижению стоимости заимствования на нем, однако, этот процесс был недостаточно эластичен по отношению к потребностям экономики. Уровень рентабельности чистых активов предприятий, начиная с 2005 года, был низким и имел тенденцию к снижению. В результате, сложилась такая ситуация, когда стоимость банковских кредитов (а для предприятий – стоимость заемных ресурсов) была реально намного выше рентабельности их чистых активов или дохода на вложенный капитал (табл. 1).

Таблица 1

Сравнительная динамика рентабельности чистых активов предприятий и стоимости банковских кредитов в рублях

	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Рентабельность чистых активов предприятий, %	7,3	2,8	3,7	8,3	12,8	6,4	6,7	11,0	-4,6	-1,4	-0,7
Средняя процентная ставка по кредитам, предоставленны	31,5	24,1	22,1	18,5	16,4	15,3	14,2	13,5	14,8	14,0	15,8%

м предприятиям, %											

Источник: данные финансовых опросов предприятий.

Высокая стоимость банковских кредитов определялась высоким уровнем риска кредитования реального сектора. Для кредитора (банковского учреждения) риск кредитования тем выше, чем меньше "запас эффективности заимствования", то есть разница между рентабельностью чистых активов и средней ставкой процента по кредиту. На предприятиях Хабаровского края (как показано в таблице 1) заимствование кредитных ресурсов при сложившемся уровне рентабельности чистых активов было неэффективно. Следствием этого явилась необходимость для предприятий изыскивать дополнительные источники для выплаты процентов, задерживать обслуживание других обязательств, увеличивать кредиторскую задолженность и т. п. Цена такой стратегии – сокращение реинвестируемой прибыли, невыплата дивидендов, ухудшение структуры баланса и падение платежеспособности.

Низкая рентабельность чистых активов (низкая доходность капитала в реальном секторе) сохранялась в ситуации, когда шло сокращение собственных средств предприятий. Формирование прибыли предприятия находится под влиянием многих составляющих, в первую очередь, соотношения полученной выручки от продаж и затрат на производство. Но в последние годы активизация заимствования привела к значительному увеличению расходов предприятий по выплатам процентов за предоставленный взаймы капитал. Сложилась ситуация, когда предприятия вынуждены большую часть прибыли направлять на погашение банковских процентов.

Доля процентных выплат предприятий в полученной прибыли до налогообложения увеличивалась. Такая ситуация сохранялась и в 2006 – 2007 гг., когда стоимость кредитов банков несколько снизилась. Кризис ликвидности на мировом финансовом рынке во второй половине 2007 года повлиял на конъюнктуру российского финансового рынка. Начиная с августа – сентября 2007 г. (в условиях сокращения совокупных банковских резервов) отмечалось значительное повышение уровня ставок денежного рынка. Для предприятий-потребителей ресурсов финансовых рынков это нашло отражение в увеличении стоимости кредитов и ухудшении условий их пролонгации.

Таблица 2

Соотношение доли кредитов банков в капитале предприятий и расходов по их обслуживанию

	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Доля процентов к уплате в прибыли от продаж, %	2,2	37,1	51,2	46,3	34,1	32,4	39,5	42,4	55,7	69,7	50,1

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доля кредитов банков в капитале предприятий, %	1,7	3,8	15,9	18,9	17,2	18,1	28,3	31,5	30,2	21,4	30,8

Источник: данные финансовых опросов предприятий.

В результате подобного движения капитала в течение последнего времени фактически происходила трансформация “дорогих” обязательств финансового сектора в относительно низкодоходные активы предприятий. Итоговым финансовым результатом такой трансформации явилось перераспределение части доходов реального сектора в пользу финансового.

Надо отметить, что кредиты в сфере банковских услуг всегда были наиболее «дорогой» услугой в практике как российских, так и зарубежных банков. Поэтому неудивительно стремление предприятий привлечь ресурсы с помощью других банковских услуг. Поэтому, наряду с кредитованием предприятия нефинансового сектора экономики, существенно расширяли использование других банковских продуктов, с одной стороны, классических – расчетно-кассовых; с другой стороны – банковских продуктов, ориентированных на новые технологии обслуживания капитала.

По результатам опросов предприятий, видно, что на протяжении 2009 – 2010 гг. спрос предприятий на банковские услуги и их стратегию при обращении к кредитным организациям характеризовали в целом:

- Увеличение спроса на банковские услуги. Спрос на банковские услуги был удовлетворен у большего числа предприятий, чем в предыдущем году. Уровень потребности предприятий в банковских услугах оставался выше, чем возможность их получения.
- Относительно высокая активность предприятий в использовании банковских услуг. На протяжении года она усилилась. Наиболее значимыми факторами, которые повлияли на изменение использования предприятиями банковских услуг, были: факторы, связанные с деятельностью предприятия; уверенность в кредитной организации; ставки по кредитам; набор услуг кредитной организации.
- Стремление продолжать взаимодействие с одними и теми же кредитными организациями уменьшилось (по сравнению с предыдущим периодом). Большинство предприятий сохранило тот состав кредитных организаций, с которыми они сотрудничали. При принятии предприятиями решения об изменении или сохранении неизменным состава кредитных организаций заметно возросла роль наличия опыта сотрудничества с кредитной организацией, удобного расположения кредитной организации, и уменьшилась роль знакомства с руководителями кредитной организации, уровня квалификации персонала кредитной организации, наличия у кредитной организации опыта внешнеэкономических операций.
- Использование предприятиями широкого набора банковских услуг. Наиболее активно использовались: расчетно-кассовое обслуживание, пластиковые карты, кредитование, технологии удаленного доступа с

использованием Interneta, инкассации. Менее всех были востребованы банковские услуги: форфейтинг, доверительное управление, ипотечное кредитование. Не востребовано было кредитование с использованием других ценных бумаг.

- В I квартале 2011 г. предприятия ожидают дальнейший рост спроса на банковские услуги.
- Кредиты в рублях потребуются в следующем квартале 22,4% предприятиям, в валюте – 1,8%. Наиболее высокий уровень из числа заявленных 75% предприятий максимально возможных для них процентных ставок составил по краткосрочным кредитам в рублях 18,0%. Средний уровень заявленных предприятиями максимально возможных для них процентных ставок составил по краткосрочным кредитам в рублях 15,7%, долларах США 9,5%.
- Депозиты в рублях планируют разместить 2,2% предприятий. Депозиты в иностранной валюте предприятия не планируют к размещению. Наиболее высокий уровень среди заявленных 75% предприятий минимально возможных для них процентных ставок составил по депозитам в рублях 10,0%.
- Структура предпочтений при выборе банковских услуг в следующем квартале сохранится.
- В течение 2011 года, как и в предыдущие годы, наименьшим спросом у предприятий будут пользоваться овердрафт, доверительное управление.

Однако ситуация по спросу на банковские услуги и возможности его удовлетворения для крупнейших, средних (крупных) и малых предприятий различалась. Так, в четвертом квартале 2010 г. возможность получения услуг кредитных организаций для крупнейших предприятий была наибольшей (она отсутствовала только для 4,8% предприятий, была высокой для 52,4% крупнейших предприятий, была низкой только для 9,5% предприятий); для средних и крупных была средней (она отсутствовала для 8% предприятий, была высокой для 24% средних (крупных) предприятий, была низкой для 12% предприятий); для малых была самой низкой (она отсутствовала для 8% предприятий, была высокой только для 15,1% малых предприятий, была низкой для 19,1% предприятий).

При этом, и потребность в услугах кредитных организаций у значительной части предприятий малого бизнеса была низкой (27,6% от общего числа малых предприятий, участвующих в мониторинге), у крупнейших она была низкой для 9,5% предприятий, для средних (крупных) – для 12%.

Спрос на банковские услуги в наибольшей степени вырос у средних (крупных) предприятий. У малых (в отличие от крупнейших и средних предприятий) динамика спроса на банковские услуги была отрицательной**:**

- для крупнейших предприятий: число крупнейших предприятий, у которых увеличился спрос на услуги банков, в 2 раза превысило число предприятий, у которых он уменьшился;

- для средних (крупных): число предприятий, у которых увеличился спрос на услуги банков, в 3 раза превысило число предприятий, у которых он уменьшился;
- для малых: число предприятий, у которых увеличился спрос на услуги банков, в 1,8 раза ниже числа предприятий, у которых он уменьшился.

Степень удовлетворенности спроса предприятий на услуги кредитных организаций была самой низкой у малых предприятий:

- для крупнейших предприятий: у 9,6% предприятий она была не удовлетворена или уровень удовлетворенности низкий (высокий уровень удовлетворенности отмечался у 28,6% предприятий);
- для средних (крупных): у 14% предприятий она была не удовлетворена или уровень удовлетворенности низкий (высокий уровень удовлетворенности отмечался у 20% предприятий);
- для малых: у 29,1% предприятий она была не удовлетворена или уровень удовлетворенности низкий (высокий уровень удовлетворенности отмечался лишь у 11,9% предприятий).

Доступность к услугам кредитных организаций: большинство малых предприятий (60%) воспользовались услугами только одной кредитной организации. Большинство крупнейших предприятий (66,7%) воспользовались услугами более чем 5 кредитных организаций.

Соответственно, и активность в использовании услуг кредитных организаций была наиболее высокой у крупнейших предприятий, самой низкой – у малых предприятий: для крупнейших предприятий высокая активность – у 66,7% предприятий; для средних (крупных) высокая активность сложилась у 20% предприятий, для малых предприятий высокая активность только – у 11,9% предприятий.

Банковскими услугами воспользовалось наибольшее число крупнейших предприятий. Наиболее широкий перечень услуг был востребован крупнейшими и средними (крупными) предприятиями.

Как видно из данных таблицы 4, большинство предприятий как крупнейших, средних (крупных), так и малых предприятий отдавали предпочтение одним и тем же банковским услугам (выделено): расчетно-кассовые услуги, кредитование – кредитная линия, пластиковые карты.

Таблица 3

Банковские услуги, использованные предприятиями в IV квартале 2010 г. (доля предприятий, использовавших услугу, в %)

Наименование услуги	**Крупнейшие предприятия**	**Средние и крупные предприятия**	**Малые предприятия**
Инкассация	42,9	**28**	**24,3**
Кассовое обслуживание	**100**	**92**	**92,1**

Наименование услуги	Крупнейшие предприятия	Средние и крупные предприятия	Малые предприятия
Расчетное обслуживание	**100**	**96**	**98,7**
Кредитование разовое	14,3	16	13,8
Кредитование – кредитная линия	**57,1**	**40**	**17,1**
Кредитование – овердрафт	23,8	18	11,8
Услуги по кредитованию персонала предприятия	38,1	12	5,3
Услуги по внешнеэкономическим операциям	38,1	16	5,9
Услуги по операциям с иностранной валютой	**57,1**	24	7,9
Депозиты	47,6	22	6,6
Пластиковые карты	**85,7**	**60**	**28,3**
Технологии удаленного доступа	47,6	20	19,7
Лизинг	23,8	10	1,3
Гарантии	47,6	4	1,3
Информационно-аналитические	28,6	16	6,6

Источник: данные финансовых опросов предприятий.

Что касается остального перечня основных банковских услуг – разные группы предприятий отдавали предпочтение разным услугам. Крупнейшие предприятия наиболее активно прибегали к использованию таких банковских услуг, как: услуги по операциям с иностранной валютой, гарантии, депозиты, технологии удаленного доступа, инкассация, услуги по кредитованию персонала, услуги по внешнеэкономическим операциям, информационно-аналитические (доля предприятий – свыше 28% от числа крупнейших). Средние (крупные) предприятия наиболее активно использовали (доля предприятий – свыше 20%): инкассацию, услуги по операциям с иностранной валютой, депозиты, технологии удаленного доступа. Малые предприятия отдавали предпочтение (доля предприятий – свыше 10%) таким услугам, как: инкассация, кредитование разовое, кредитование – овердрафт.

При этом, процентная политика (как в 2009, так и в 2010 гг.) для всех предприятий была достаточно взвешенной. Из данных таблицы 4 следует, что разница между максимальной и минимальной возможными ставками по кредитам (спрос) для предприятий наибольшая для предприятий малого бизнеса.

Таблица 4

Процентные ставки по кредитам банков по итогам 2009 года

Процентная ставка	Крупнейшие предприятия	Средние и крупные предприятия	Малые предприятия
Максимальная – минимальная			

Процентная ставка	Крупнейшие предприятия	Средние и крупные предприятия	Малые предприятия
процентная (возможная) по кредитам для предприятий, заявленная предприятиями в рублях (спрос)	18 – 13,8	18 – 8	24 – 5
Максимальная – минимальная процентная ставка по кредитам, полученным предприятиями в рублях (предложение)	18 – 13	22 – 13	24 – 13
Максимальная – минимальная процентная (возможная) по кредитам для предприятий, заявленная предприятиями в иностранной валюте (спрос)	14 – 9	10 – 9,3	–
Максимальная – минимальная процентная ставка по кредитам, полученным предприятиями в иностранной валюте (предложение)	16 – 9	15 – 10	17 – 3
Средний уровень заявленных предприятиями процентных ставок по кредитам в рублях (спрос)	15,7	13,9	16,2
Средний уровень ставок по кредитам, полученным предприятиями, в рублях (предложение)	15,3	17,1	18,2
Средний уровень заявленных предприятиями процентных ставок по кредитам в иностранной валюте (спрос)	11,5	9,7	–
Средний уровень ставок по кредитам, полученным предприятиями в иностранной валюте (предложение)	12,5	12,4	10

Источник: данные финансовых опросов предприятий.

Процентные ставки по кредитам, возможные для предприятий (спрос), определены предприятиями малого бизнеса: максимальные – выше, чем у других групп предприятий; минимальные – ниже, чем у других групп предприятий. Процентные ставки по кредитам, возможные для предприятий (спрос), и ставки, по которым предприятия получили кредиты, мало отличаются – следовательно, банки и предприятия реально оценивают состояние рынка банковских услуг и возможности той и иной стороны (цена спроса на кредиты в большей мере соответствует цене предложения, предоставления кредитов).

Процентные ставки по кредитам, предоставляемым предприятиям малого бизнеса, выше уровня процентных ставок по кредитам, предоставляемым крупнейшему бизнесу (предложение). Следовательно, процентные ставки оказали влияние на формирование кредитных рисков, но значимость влияния была слабее, нежели значимость влияния факторов, определяющих финансовое положение, рентабельность деятельности предприятий реального сектора экономики Хабаровского края.

Литература и источники:

1. Банковское дело : учебник / О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова, Н. И. Валенцева [и др.] ; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О. И. Лаврушина. – 7-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2008. – 768 с.

2. Банковские риски : учебное пособие / под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О. И. Лаврушина, д-ра экон. наук, проф. Н. И. Валенцевой. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2008. – 232 с.

3. Лаврушин, О. И. Роль кредита в экономическом развитии / О. И. Лаврушин // Банковское дело. – № 2. – 2011 г.

4. Михалев, О. В. Экономическая устойчивость предприятий и кредитные риски / О. В. Михалёв, А. И. Ковалёв // Вестник Тихоокеанского государственного университета. – № 1. – 2009 г.

5. Приложение к Письму Банка России «О методических рекомендациях по проведению проверки системы управления банковскими рисками в кредитной организации (ее филиале)» № 26-Т от 23 марта 2007 г.

6. Указание оперативного характера ЦБ РФ « О типичных банковских рисках» № 70-Т от 23 июня 2004 г.