

МОГУТ ЛИ БАНКИ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ЭКОНОМИКУ?

В 2006 г. сохранялись условия, способствующие активной инвестиционной деятельности организаций. Экономический рост, рост внешнего и внутреннего спроса на продукцию отечественных производителей, улучшение финансового состояния предприятий являлись основными факторами роста инвестиций в основной капитал.

В январе — июне 2006 г. темпы прироста инвестиций в основной капитал опережали темпы прироста ВВП, что является условием обеспечения роста экономики в перспективе. Вместе с тем доля валового накопления основного капитала в объеме использованного ВВП сокращалась. По итогам I-ого квартала 2006 г. в структуре использования ВВП валовое накопление основного капитала составило 12,9% против 14,0% в I-м квартале 2005 г.

Для стимулирования устойчивого экономического роста требуется значительное расширение объемов кредитования реального сектора.

Чтобы при этом избежать давления спроса на потребительский рынок, должен быть разработан механизм предоставления инвестиционных кредитов, т.е. долгосрочного инвестирования денежных ресурсов в

Ирина ВОЙШВИЛО

Старший научный сотрудник Научно-исследовательского финансового института Академии бюджета и казначейства Минфина России, кандидат экономических наук

основные фонды реального сектора.

Именно с этой точки зрения повышается роль коммерческих банков как в плане формирования долгосрочных ресурсов, так и в плане их использования в реальном секторе экономики.

Однако в 2004 г. наметилась тенденция к замедлению развития банковского сектора и на совещании о роли банковского сектора в решении задач социально-экономического развития регионов (Новосибирск, декабрь 2005 г.) были отмечены низкий уровень участия банков в экономике и социальной сфере, замедление темпов роста кредитования предприятий реального сектора, необходимость активного подключения банков к реализации приоритетных национальных проектов. (Вестник Банка России, 2005 г., № 69 (867).

В 2005 г. имело место сокращение доли кредитов банков в финансировании инвестиций до 6,5% (с 7,9% в 2004 г.) под влиянием снижения — почти в два раза — темпов прироста кредитов, предоставленных банками нефинансовым организациям. (Вестник Банка России, 2006 г., № 34 (904). Правда, в I-м квартале текущего года доля кредитов банков в финансировании инвестиций увеличилась до 9,3%. Такие разнонаправленные тенденции свидетельствуют о неустойчивости и нестабильности инвестиционной деятельности банковского сектора.

Возникает закономерный вопрос — какими возможностя-

ми располагают сейчас российские коммерческие банки?

Инвестиционная деятельность коммерческих банков зависит прежде всего от характера имеющихся у них ресурсов — собственных средств и привлеченных (средств предприятий, населения, межбанковских кредитов).

Анализ пассивных операций коммерческих банков с точки зрения оценки их потенциальных возможностей как инвесторов позволяет, с одной стороны, оценить эффективность банковской политики, а с другой — судить о возможных направлениях их дальнейшей деятельности.

Определенные выводы относительно динамики и структуры ресурсов действующих коммерческих банков можно сделать на основании данных агрегированных балансовых отчетов тридцати наиболее крупных банков Российской Федерации, активы которых в настоящее время составляют более 60% суммарных активов банковского сектора, а кредиты экономике — почти 70%. (См. Табл. 1)

Как видно из приведенных в таблице 1 данных, устойчивый абсолютный рост на протяжении 2001—2005 гг. наблюдается практически в отношении всех основных компонентов ресурсной базы коммерческих банков. При этом за анализируемый период времени наиболее сильно — больше, чем в пять раз — увеличились депозиты физических лиц.

Структура банковских пассивов, сгруппированных по источникам средств (млрд руб.)

Пассивы	1.01.2001	1.01.2002	1.01.2003	1.01.2004	1.01.2005	1.01.2006
Фонды и прибыль банков, всего	241,2	303,1	394,7	446,5	551,4	782,2
Кредиты, полученные банками от Банка России	...*	39,1	5,8	0,0	19,4	20,1
Счета банков, всего	...*	105,3	108,5	104,9	55,7	72,4
Межбанковские кредиты	68,5	100,7	175,2	343,9	481,8	737,9
Средства клиентов, всего В том числе:	880,9	1190,9	1551,9	2053,8	2934,3	4085,9
Средства на расчетных счетах	258,5	328,2	412,4	522,3		
Депозиты юридических лиц	176,3	193,0	174,4	183,7	372,4	630,9
Депозиты физических лиц	389,8	581,3	870,3	1224,0	1607,1	2156,7
Выпущенные долговые обязательства, всего	130,7	168,8	291,5	391,3	375,3	435,4
Прочие пассивы, всего	146,4	196,9	242,0	271,4	303,6	415,3
Всего пассивов	1572,9	2105,0	2769,8	3611,7	4721,7	6549,3
* данных не имеется Источники: Вестник Банка России – М., 2001 г., № 17 (517), Вестник Банка России – М., 2002 г., № 12 (590), Вестник Банка России – М., 2003 г., № 13 (665), Вестник Банка России – М., 2004 г., № 16 (740), Вестник Банка России – М., 2005 г., № 11 Вестник Банка России – М., 2006 г., № 11 (881).						

Изменение удельного веса отдельных элементов банковских пассивов в период с 2001 по 2006 г. можно проследить на основании данных таблицы 2.

Как показывают приведенные данные, наблюдается относительное сокращение такого важного компонента банковских ресурсов, как фонды и прибыль банков.

Вместе с тем абсолютно и относительно в составе банковских ресурсов растет доля таких привлеченных средств как межбанковские кредиты и средства клиентов.

Активизация пассивных операций, характерная для кредитных учреждений на протяжении последних пяти лет, способствует укреплению депозитной базы коммерческих банков, а также отражает степень зрелости финансового и межбанковского рынка.

Существенную роль в формировании ресурсной базы играют средства предприятий. По состоянию на 01.01.2006 г. на средства предприятий и организаций на расчетных, текущих и прочих счетах, а также депозиты юридических лиц приходится 24,3% пассивов.

В сумме средств, привлеченных банками от предприятий и организаций реального сектора, основную долю в 2001–2006 гг. занимали остатки на расчетных и текущих счетах. На 01.01.2006 г. соотношение средств предприятий на счетах и депозитов юридических лиц составило 60 и 40%.

Следует заметить, что сам по себе факт увеличения банковских ресурсов не может быть достаточным основанием для расширения инвестиционной деятельности банков и обеспечения притока капитала в реальный сектор.

Несмотря на существенный рост пассивов, банки продолжают испытывать дефицит среднесрочных и долгосрочных ресурсов, и это обстоятельство в значительной мере сдерживает долгосрочное кредитование экономики в инвестиционных целях. Если банк обеспечивает долгосрочные кредиты краткосрочными пассивами, он может понести значительные потери в случае роста процентных ставок по депозитам.

Анализ данных об объемах привлеченных кредитными организациями Российской Федерации депозитов и вкладов показывает, что по состоянию на 01.01.2001 г. доля долгосрочных источников в рублях и валюте (на срок от 1 года до 3 лет) составляла 10,9% от всех привлеченных от предприятий и населения средств, а доля депозитов и вкладов на срок свыше 3 лет – всего 2,3%.

Структура банковских пассивов (в % к совокупным пассивам)

Пассивы	1.01.2001	1.01.2002	1.01.2003	1.01.2004	1.01.2005	1.01.2006
Фонды и прибыль банков, всего	15,4	14,4	14,3	12,4	11,7	12,0
Кредиты, полученные банками от Банка России	...*	1,9	0,2	0,0	0,4	0,3
Счета банков, всего	...*	5,0	3,9	2,9	1,2	1,1
Кредиты, депозиты, иные средства, полученные от других банков	4,4	4,8	6,3	9,5	10,2	11,3
Средства клиентов, всего	57,8	56,6	56,0	56,9	62,1	62,4
Выпущенные долговые обязательства, всего	8,3	8,0	10,6	10,8	8,0	6,6
Прочие пассивы, всего	14,1	9,3	8,7	7,4	6,4	6,3
Всего пассивов	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
* данных не имеется Источник: Балансовые отчеты 30-ти крупнейших банков. Рассчитано автором по данным Банка России						

На 01.01.2006 г. доля депозитов, привлеченных на срок от 1 года до 3 лет, увеличилась до 40,3%, доля депозитов на срок свыше 3 лет — до 5,6%. Однако для осуществления долгосрочного кредитования (и тем более инвестирования) этого недостаточно. Краткосрочные пассивы по-прежнему доминируют в банковских ресурсах.

Основным фактором роста активов банковского сектора в 2001–2006 гг. является развитие кредитных операций банков с реальным сектором экономики под влиянием позитивных изменений макроэкономической ситуации, улучшения финансового состояния промышленных предприятий, повышения их инвестиционной активности.

В анализируемый период произошло улучшение структуры и качества активов кредитных организаций, которое нашло отражение в росте объема кредитов, предоставленных реальному сектору экономики и относительном уменьшении просроченной задолженности.

Рост кредитования реального сектора на протяжении последних пяти лет был обусловлен сочетанием ряда факторов. С одной стороны, произошло

увеличение спроса предприятий на кредиты с целью финансирования производственной деятельности, прежде всего пополнения оборотных средств, а также наметившееся снижение стоимости банковских кредитов на фоне общего снижения процентных ставок в экономике. С другой стороны, имел место рост предложения кредитов со стороны банковских учреждений, обусловленный снижением доходности основных сегментов финансового рынка (государственные ценные бумаги, межбанковские кредиты), расширением объемов и увеличением срочности ресурсной базы кредитных организаций, снижением системного риска кредитования предприятий реального сектора в условиях относительно стабильной макроэкономической ситуации.

По данным Банка России, объем кредитов, предоставленных предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам (в рублях и иностранной валюте) в целом по системе кредитных организаций, на 1 января 2006 г. составил 4220,3 млрд руб., на 1 мая 2006 г. — 4693,3 млрд руб.

Из общей суммы предоставленных кредитов 70,0% со-

ставляли кредиты предприятиям и организациям.

Удельный вес кредитов, предоставленных реальному сектору, в активах банковского сектора по состоянию на 01.05.2006 г. составил 42,1%.

Несмотря на снижение уровня инфляции и ставки рефинансирования, сохраняется тенденция краткосрочности кредитных вложений. Фактическая цена кредита по-прежнему превышает уровень рентабельности в реальном секторе экономики.

В 2002–06 гг. отчетливо проявилась тенденция переориентации коммерческой деятельности кредитных организаций на традиционные банковские операции, в первую очередь на кредитование реального сектора экономики. Вместе с тем основная часть кредитов, как и раньше, концентрируется в отраслях, ориентированных на экспорт, значительно меньшая часть направляется в отрасли обрабатывающей промышленности.

Кредитная активность банков в значительной степени сдерживается рисками, в том числе системного характера. К числу основных внешних факторов риска относятся недостаточно высокие темпы структур-

ных преобразований в народном хозяйстве, низкая кредитоспособность и низкая транспарентность значительного числа хозяйствующих субъектов, низкий уровень развития финансовых рынков, слабость правовой защиты кредиторов и инвесторов и др.

К числу внутренних факторов рисков относятся низкое качество управления в целом ряде кредитных организаций, включая неэффективность систем управления рисками и внутреннего контроля, олигополистическую и недостаточно транспарентную структуру собственности банковских учреждений, слабое развитие современных банковских технологий.

Начиная с 2004 г. проявилась тенденция к ухудшению качества кредитного портфеля коммерческих банков. На 1 августа 2006 г. доля стандартных (практически безрисковых) ссуд тридцати крупнейших банков РФ существенно сократилась и составила 39,88% по сравнению с 90,87% на 1 января 2004 г., удельный вес сомнительных ссуд (высокий уровень риска невозврата) увеличился

и составил 8,70% (на 01.01.2004 г. — 1,27%). — Вестник Банка России, 2004 г., № 20 (744), Вестник Банка России, 2006 г., № 50 (920).

В целях расширения кредитования реального сектора экономики необходим комплекс мер, направленных на удлинение сроков депозитов коммерческих банков. К таким мерам относятся развитие синдицированного кредитования, а также привлечение в банки средств страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов. Однако в настоящее время эти направления банковской деятельности не получили должного развития.

Жесткая зависимость структуры банковских активов от ресурсной базы предопределяет сужение объемов операций на рынке долгосрочных инвестиций и трансформацию ресурсов (амортизационных отчислений, вкладов граждан и других накоплений) в активы краткосрочного характера.

По состоянию на 01.01.2006 г. удельный вес кредитов, предоставленных нефинансовому сектору на срок от 1 года до

3 лет, в общем объеме кредитных вложений составил 18,8%, на 01.05.2006 г. — 18,1%. Еще меньше удельный вес кредитов, предоставленных на срок свыше 3-х лет. На 01.01.2006 г. он составил 7,2%, на 01.05.2006 г. — 7,6%.

Существенное обновление основных производственных фондов, строительство жилья и решение наиболее важных социально-экономических задач не могут быть реализованы без значительного увеличения инвестиций в российскую экономику. При этом немаловажную роль играет использование накопленного инвестиционного потенциала коммерческих банков.

Однако низкая инвестиционная активность кредитных организаций в настоящее время остается серьезной проблемой.

По-видимому, необходимы меры государственного регулирования долгосрочных кредитных вложений банков, причем их эффективность будет достигнута при условии их обоснованной дифференциации в зависимости от значимости кредитного объекта или мероприятия.

Журнал «Труд и Страхование»

Подписной купон на первое полугодие 2007 года

Из расчета 1380 рублей (в т. ч. НДС 10%) за 6 номеров

(включая доставку)

Количество комплектов _____
(цифрами и прописью)

Сумма _____

Наименование подписчика (юридического или физического лица) _____
ИНН _____

Адрес доставки: Индекс _____ Область (край) _____

Район _____ Город/село _____

Улица _____ Дом ____ корп. ____ кв. ____

Получатель журнала _____

Телефон (с кодом города) _____ факс _____

Справки по телефону (495) 692-49-03