Мажигова Елена Микаиловна. Приоритетный механизм развития банковского финансирования российского воспроизводства: диссертация ... кандидата Экономических наук: 08.00.10 / Мажигова Елена Микаиловна;[Место защиты: ФГБОУ ВПО «Северо-Осетинский государственный университет им. Коста Левановича Хетагурова»], 2018.- 204 с.

**Введение к работе**

**Актуальность** **темы** **исследования**. Недостатки российского

национального воспроизводства особенно наглядно проявляются в кризисных  
условиях. При этом ситуация в кредитной сфере, сложившаяся в последние  
годы, является одной из основных причин замедления и сокращения реальных  
инвестиций, опосредовавших не только замедление расширенного

воспроизводства в национальной экономике, но и переход его в суженную форму. А высокая зависимость предприятий малого и среднего бизнеса от банковского кредитования и практическая недоступность его для них, является одним из ключевых факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность в реальном секторе экономики и прямо препятствующих инновационному развитию производств. В целом у нас доля банковского кредитования инвестиций в основной капитал в среднем не превышает 7-9 процентов, в то время как в странах с развитой экономикой доля банковских кредитов в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал составляет 40-60 процентов (в США – 40, в странах ЕС – 45, в Японии – 65).

Современная ситуация в российском банковском секторе складывалась достаточно уникально. По количеству кредитных организаций в начале 2000-х годов Россия лишь незначительно отставала от стран мировых лидеров, хотя каких-либо очевидных институциональных предпосылок к этому не было. Так, в поздний советский период существовало всего пять специализированных государственных банков. Однако, начиная с конца восьмидесятых годов и до середины девяностых, банковский рынок пережил настоящий бум – количество кредитных организаций в стране приблизилось к трем тысячам. Во многом это было возможно благодаря сложившимся в то время условиям - при высоких процентных ставках и дефиците услуг рынок способен выдержать бесконечное множество банков. Но в долгосрочном плане, по мере роста просроченной задолженности, число банков неизбежно сокращается, а тенденция к усилению концентрации банковского сектора набирает обороты.

Активный процесс сокращения количества коммерческих банков в российской экономике в последние годы носит достаточно противоречивый характер. С одной стороны, инициировавшая его политика Банка России преследует цель повышения устойчивости кредитной сферы. С другой стороны, сокращение количества участников данной сферы сопровождается снижением интереса функционирующих банков к кредитованию реального сектора экономики, особенно в части финансирования инвестиционных проектов инновационно-ориентированных предприятий малого и среднего бизнеса.

Интерес к рассматриваемой проблематике существенно повысился в контексте стратегических задач, поставленных в Послании Президента РФ Федеральному собранию от 01.03.2018 и ориентированных на прорывное развитие национальной экономики. При этом особенно важным является преодоление имеющего место технологического отставания нашей страны,

поскольку в противном случае в силу свободного перемещения труда и капитала российское общество утратит главный потенциал своего развития. Соответственно, требуется активное обновление структуры занятости при одновременном становлении современной экономической и общественной инфраструктуры.

Один из основных источников структурных изменений отечественной экономики видится в существенном увеличении инвестиций, доля которых должна в ближайшее время превысить четверть валового внутреннего продукта (ВВП). И хотя данная задача поставлена руководством страны несколько лет назад, для ее решения все еще нет конкретного плана действий.

Другим приоритетным источником роста национальной экономики  
определено активное развитие малого предпринимательства.

Предусматривается, в качестве целевого ориентира, довести вклад малого бизнеса в ВВП до сорока процентов при увеличении числа занятых до 25 миллионов человек. И здесь указан конкретный инструмент – расширение доступа к финансовым ресурсам посредством снижения фактической ставки банковского кредитования.

Однако, перспективные варианты современного механизма развития банковского кредитования национального расширенного воспроизводства в условиях ограниченности кредитных ресурсов разрабатываются пока недостаточно.

**Степень разработанности проблемы**. Проблематика финансирования и банковского кредитования потребностей расширенного воспроизводства давно и активно исследуется в мировой и отечественной экономической науке. Научные изыскания проводятся как научными коллективами, так и отдельными специалистами.

Например, вопросам разработки теории кредита и регулирования  
финансовой и банковской сфер в современных условиях посвящена  
деятельность научной школы «Фундаментальные основы эффективной  
банковской деятельности» под руководством Лаврушина О.И. Финансового  
университета. Проблематика воздействия финансового сектора на

экономический рост изучается специалистами Банка России, результаты чего представлены в серии докладов об экономических исследованиях. Кроме того, многочисленные исследования проводятся коллективами кафедр институтов и университетов высшей школы и подразделениями академической системы.

Общие вопросы теории финансов и содержания их взаимосвязи с воспроизводственными процессами, структурными сдвигами в национальной экономике освещаются в работах таких ученых, как Абрамова М.А., Абузярова М.И., Аганбегян А. Г., Акинин П.В., Бабаев Б.Д., Бабурина Н.А., Багаутдинова И.В., Березинская О.Б., Богданова Е.Ю., Валенцева Н.И., Галазова С.С., Друзь Е.П., Дубова С.Е., Звонова Е.А., Казаренкова Н.П., Канаев А.В., Королев В.А., Корягина Т.М., Кох Л.В., Кох Ю.В., Красавина Л.Н., Лаврушин О.И., Махмудова Т.Х., Масленников В.В., Мау В.А., Меркулова Н.И., Мисанова

И.Н., Моргоев Б.Т., Негров В.П., Новоселова Н.Н., Погодаева Т.В., Пищик В.Я., Поморина М.А., Потомова С.А., Радюкова Я.Ю., Роднина А.Ю., Сабанти Б.М., Сергеева К.И., Ситникова Э.В., Соколов В.С., Терновская Е.П., Токаева Т.И., Токарева Г.Ф., Улюкаев А.В., Устюжанина М.С., Федоровских О.Н., Фирова И.П., Шалина О.И., Шереметьева М.П., Шулькова Н.Н. и др.

Основные принципы и методы развития банковской сферы, особенно в  
части кредитования значимых для расширения воспроизводства секторов,  
формирования отношений конкуренции, развертывания процессов

интермедиации изучаются такими учеными как Абаева Е.С., Аверин А.В., Аверченко О.Д., Акимова О.Е., Алексеева Н.В., Антонов И.Ю., Балакин А.П., Басс А.Б., Беззубченко А.Е., Борзых О.А., Борисова Т.В., Брыкина М.Н., Бураков Д.В., Бурлачков В.К., Бухвальд Е.М., Виленский А.В., Власенко Е.А., Головинский Е.А., Дзагоева М.Р., Дроздов Г.Д., Дроздовская Л.П., Живайкина А.Д., Заернюк В.М., Ершов М.В., Игонина Л.Л., Исаева П.Г., Карташова О.А., Комолов О.О., Кондратова О.С., Коробов Ю.И., Коротаева Н.В., Левченко Л.В., Леонов М.В., Лисицина И.В., Малкина М.Ю., Маммаева Д.С., Мамонов М., Моисеев В.С., Носков В.А., Парфентенко В.О., Пересецкий А.А., Ракша А.Д., Рожков Ю.В., Руль Е.С., Савинов О.Г., Самаруха И.В., Самсонова Е.К., Татуев А.А., Тершукова М.Б., Тимофеев С.В., Тиникашвили Т.Ш., Токаев Н.Х., Удалищев Д.П., Чернова С.А., Чурилин А.С., Чумаченко А.А., Хандруев А.А., Швейкин И.Е., Шулаева О.В. Эзрох Ю.С. и др.

Проблемы финансирования инвестиций реального сектора и

инновационного бизнеса, в том числе малого и среднего предпринимательства, с позиций развития воспроизводственных отношений освещаются в работах Абдураимовой Л.И., Агузаровой Л.А., Аликаевой М.В., Амировой А.А., Багаченко К.М., Бочаровой О.Н., Волковой Е.В., Воробьевой Е.И., Гурвич Е.Т., Дубинина С.К., Заболоцкой В.В., Иванова А.К., Кириллова А.В., Колмыковой Т.С., Копченко Ю.Е., Кроливецкой В.Э., Ланиной О.И., Османовой Э.У., Потокиной С.А., Прилепского И.В., Равнянского А.К., Руднева М.Ю., Саргсян А.Г., Ситниковой Э.В., Сюповой М.С., Таланцева В.И., Третьяковой И.Н., Фигурко А.А. и др.

Вместе с тем, разработки в области новых решений проблемы формирования механизма развития банковского финансирования приоритетных инновационных секторов национального воспроизводства представлены в настоящее время явно недостаточно.

**Цель и задачи исследования**. Главная цель диссертационного  
исследования заключается в раскрытии современной специфики содержания  
банковской деятельности и механизма ее реализации с позиций

воспроизводственной роли в социально-экономическом развитии.

В процессе реализации главной цели исследования в диссертационной работе решались следующие теоретические и практические задачи:

- уточнить современный характер деятельности коммерческих банков с учетом требований общественного воспроизводства;

- раскрыть противоречие коммерческих и квазиобщественных аспектов  
функционирования банковской сферы;

- выявить основные характеристики инвестиционной активности  
производителей;

- установить особенности инвестиционного и воспроизводственного  
кредитования;

- показать двойственность процесса активного сокращения количества  
коммерческих банков;

- предложить механизм стимулирования банковского кредитования  
расширенного воспроизводства.

**Объектом исследования** выступают финансы воспроизводства и банковская система РФ, функционирующие в условиях современной экономики.

**Предметом** **исследования** являются финансовые отношения,

взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе развития банковской системы в условиях дефицита кредитного обеспечения потребностей расширенного воспроизводства.

**Соответствие** **темы** **диссертации** **требованиям** **Паспорта**

**специальностей ВАК (по экономическим наукам).** Диссертационное исследование выполнено в рамках Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит: п. 1.9 "Финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства", п. 10.1 "Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики" и п. 10.18 "Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ".

**Теоретико-методологическую базу исследования** составили результаты основополагающих теоретических и научно-практических исследований отечественных и зарубежных ученых и специалистов по проблемам развития и трансформации финансовых отношений в воспроизводственных потоках.

Наряду с этим, особое внимание уделялось научным работам, направленным на раскрытие содержания современных тенденций в сфере влияния банковской сферы на инвестиционные процессы в национальной экономике.

**Информационно-эмпирическую** **базу** **исследования** составили

статистические данные, официальные материалы и годовые отчеты  
Федеральной службы государственной статистики РФ, Всемирного банка,  
Центрального банка Российской Федерации, Министерства экономического  
развития Российской Федерации, Федеральной корпорации по развитию малого  
и среднего предпринимательства, партнерства с ограниченной

ответственностью Bloomberg и др.

Кроме того, в ходе диссертационного исследования широко

использовались федеральные законы, постановления и распоряжения

российского правительства и других органов законодательной и

исполнительной власти.

**Инструментарно-методический аппарат исследования** синтезирован на базе системного подхода, обеспечивавшего требуемую достоверность полученных в ходе диссертационной работы научных выводов и сформулированных практических предложений. При этом, на основе системной интеграции, использовались многократно подтвердившие свою эффективность методы и приемы научных исследований - теоретические обобщения, анализ и синтез, структурный и функциональный анализ, статистические группировки, графическая визуализация тенденций в сфере развития финансовых процессов.

**Рабочая гипотеза исследования** заключается в научном предположении  
о том, что современный банк обладает содержанием не только коммерческой  
организации, но и свойствами общественного института в силу того, что его  
основная деятельность, направленная на извлечение коммерческой прибыли в  
условиях расширяющейся практики прямого финансирования, все более  
непосредственно зависит от эффективного удовлетворения общественных  
потребностей. Однако, в настоящее время банки в погоне за коммерческой  
прибылью игнорируют объективные потребности расширенного

воспроизводства, опосредованные инвестированием фондов накопления в средства производства, в том числе основанные на инновационном процессе. Поэтому с учетом основных тенденций развития финансирования инвестиций коммерческими банками целесообразно сформировать новый механизм повышения доступности банковского кредитования для инновационно-ориентированных и отвечающих потребностям расширенного воспроизводства хозяйствующих субъектов.

**Основные положения, выносимые на защиту**:

1. Современный коммерческий банк представляет собой специфическое  
квазиобщественное предприятие, деятельность которого главным образом  
заключается в финансовом посредничестве с целью увеличения возможностей  
различных экономических агентов к выгодным размещению временно  
свободных денежных средств и привлечению заемных денежных средств в  
условиях их дефицита, обеспечивая тем самым расширение и модернизацию  
производства, стимулируя экономический рост и социальное развитие. При  
этом, обязательность приращения ссудного капитала наделяет банковские  
организации не только атрибутами посредника, но и чертами специфической  
производственной организации, продукт которой (деньги, средство платежа,  
капитал) существенно отличается от типичного продукта сфер материального и  
нематериального производства и обладает существенными внешними  
эффектами.

2. В условиях современной рыночной экономики роль финансовых  
посредников усиливается, поскольку позволяет существенно сократить  
трансакционные издержки и риски, связанные с самостоятельным поиском  
подходящих контрагентов. Тем не менее, современные результаты

деятельности финансовых посредников достаточно противоречивы и вызывают  
разногласия в экономическом сообществе. Сегодня банки действуют  
преимущественно как прибыльно-ориентированные коммерческие

организации, сводя к минимуму свое участие в реальной экономике и сводя кредитование предприятий и организаций лишь к пополнению оборотных средств, а кредитование населения – к обслуживанию потребительских покупок и ипотеке.

3. В настоящее время имеет место замедление расширенного  
воспроизводства в российской экономике и его переход в суженную форму,  
ключевыми причинами чего являются отрицательные процессы в сфере  
реальных инвестиций. Здесь можно наблюдать сохранение прежних  
диспропорциональных приоритетов опосредующих дефицит инвестиций в  
реальный сектор экономики и повышение уровня его рентабельности, а также  
формирование новых приоритетов, выражающихся в переориентировании  
инвестиционных интересов на решение задачи обновления изношенных  
основных средств в связи с недостатком средств на модернизацию.  
Сложившаяся ситуация явилась следствием высокой зависимости от  
банковского кредитования, особенно среди предприятий малого и среднего  
бизнеса. Для развивающейся рыночной экономики такая зависимость носит  
естественный характер. Однако она чревата тем, что сложности в банковской  
сфере автоматически становятся сложностями в сфере инвестиций, а следом – и  
в сфере реального производства.

4. Структура и динамика кредитования нефинансовых организаций  
показывают низкий уровень привлекательности банковского кредитования для  
заемного финансирования инвестиционных проектов в реальном секторе  
экономики. Кроме того, распределение банков по минимальной величине  
превышения значения одного из нормативов достаточности капитала над  
допустимой величиной демонстрирует отрицательные последствия повышения  
банковского мультипликатора капитала. Обострение на этом фоне проблем  
кредитования банками связанных лиц в совокупности исключают возможности  
снижения рисков российской банковской системы в краткосрочной и  
среднесрочной перспективе. В итоге имеет место усиление ряда негативных  
тенденций, сказывающихся на доступности кредитного финансирования  
инвестиционных проектов в реальном секторе экономики, особенно в части  
инновационной деятельности субъектов малого и среднего бизнеса.

5. Консолидация банковских активов в крупнейших банковских  
структурах, находящихся преимущественно под государственным контролем,  
формирует предпосылки повышения устойчивости национальной банковской  
системы. Вместе с тем, поскольку на долю двухсот крупнейших банков по  
величине активов приходится почти весь совокупный объем активов  
банковской сферы, а на долю пяти крупнейших банков – более половины  
совокупных активов банковской сферы, данная консолидация не ведет к  
существенному изменению структуры национального кредитного рынка.

Поэтому инновационно-ориентированный бизнес, особенно малый и средний, испытывает сложности в доступе к кредитному финансированию, что подтверждается увеличением относительной стоимости банковских кредитов, замедлением общей динамики банковского кредитования и сокращением инвестиций в основной капитал.

6. Для стимулирования расширенного воспроизводства в национальной экономике целесообразно повысить эффективность деятельности Федеральной корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства путем преимущественного оказания финансовой поддержки малым и средним предприятиям, участвующим в вертикальной инновационной кооперации с крупным производством. Таким образом, ключевой задачей данной корпорации будет обеспечение субъектов малого и среднего предпринимательства доступными кредитными ресурсами.

**Научная новизна диссертационного исследования** представлена в раскрытии квазиобщественного содержания банковской деятельности в современном социально-экономического развитии, определении сложившихся тенденций и разработке перспективного механизма кредитования банками актуальных потребностей российского расширенного воспроизводства.

Основные положения научной новизны, в которых отражен личный вклад автора в разработку выбранной тематики и основные результаты диссертационного исследования:

- уточнено, на основе теоретического анализа и обобщения, что процессы  
дезинтермедиации, создавая пространство обостряющейся конкуренции,  
опосредуют сущность современной банковской организации усилением  
требования высокого уровня эффективности при исполнении функций  
финансового посредника в экономике, сопровождаемой соответствующим  
нарастанием внешних эффектов, которые в совокупности расширяют и  
углубляют квазиобщественный характер деятельности коммерческих банков и  
превращают их не только в предпринимательский, но и в социальный институт,  
формирующий массовые каналы трансформации сбережений в инвестиции и,  
тем самым, оказывающий положительное влияние на общественное  
воспроизводство;

- раскрыто, посредством структурного и сопоставительного анализа,  
противоречие коммерческих и квазиобщественных характеристик  
функционирования банковской сферы по причинам усиливающегося процесса  
финансиализации экономики (характеризующимся опережающим ростом  
объема финансовых операций в сравнении с ростом ВВП и инвестиций в  
основной капитал), сопровождающегося снижением уровня кредитования  
реальных инвестиций, что ограничивает потенциал развития национальной  
экономики и усиливает (в силу невозможности обеспечить инвестиционное  
финансирование всех без исключения отраслей) значимость определения  
приоритетных инновационных структур и институтов расширенного  
воспроизводства;

выявлен, на основе статистического анализа динамики ВВП и ряда инвестиционных показателей, достаточно высокий уровень инновационной активности малых и средних предприятий, при сохраняющемся достаточно низком уровне рентабельности продукции и активов с определенно низким удельным весом инвестиций в основной капитал, что объясняет важность инновационной активности в рамках кооперации крупного бизнеса с малым инновационным, позволяющей сосредоточить интегрированные ресурсы на повышении эффективности своей непосредственной деятельности, а второстепенные процессы передать на внешний процессинг (с учетом того, что риски применения инновационных решений в коммерческой деятельности малых и средних предприятий, даже в рамках различных форм кооперации, намного ниже, чем в случае с крупными предприятиями);

установлены, исходя из результатов анализа банковской деятельности особенности инвестиционно-воспроизводственного кредитования, характеризующиеся существенным расхождением уровня рентабельности российских предприятий и стоимости среднесрочных и долгосрочных кредитов в основной капитал, обуславливающие практически недоступность инвестиционного кредитования, усугубляемую структурными диспропорциями (преимущественное кредитование сырьевых отраслей экономики, обладающих высоким уровнем рентабельности по сравнению с отраслями обрабатывающей промышленности, в которых дополнительно более высоки затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки), что в условиях вступления национальной экономики в период низкой инфляции показывает несоответствие банковской системы современным воспроизводственным вызовам;

- предложен механизм вертикальной кооперации инновационно-  
ориентированных малых и средних предприятий с крупными компаниями в  
рамках перспективного направления деятельности Федеральной корпорации по  
развитию малого и среднего предпринимательства по принятию (посредством  
предоставления поручительств и гарантий, а также прямого финансирования  
кредитных организаций) на себя части финансовых рисков предпринимателей,  
банков и иных финансово-кредитных организаций в сфере естественно  
образованных или искусственно созданных кластеров, а также факта  
выполнения малым или средним предприятием какого-либо отдельного  
непрофильного этапа основного производственного цикла крупной компании (в  
том числе и на основе аутсорсинга) с обязательным применением  
инновационных решений, что будет способствовать повышению доступности  
банковского кредитования в перспективных с точки зрения стимулирования  
расширенного воспроизводства видах деятельности.

**Теоретическая значимость исследования** заключается в том, что полученные научные теоретические выводы и аналитические заключения в определенной мере дополняют и развивают основы теории финансирования и банковского кредитования расширенного воспроизводства и модернизации его

структуры. При этом, основные теоретические результаты исследования могут найти применение в процессах дальнейшего изучения закономерностей и тенденций развития финансовых и кредитных отношений в условиях грядущей трансформации системы национальной экономики и ее адаптации к вызовам инновационных процессов.

**Практическая значимость работы** связана с актуальной возможностью  
использовать научно-практические и конструктивные рекомендации при  
реализации основных целей стратегического национального развития в части  
формирования механизма эффективного кредитования активного развития  
малого предпринимательства как приоритетного воспроизводственного  
инструмента решения задач полутора кратного роста валового внутреннего  
продукта. Кроме того, реализация механизма интегрированного

финансирования вертикальной кооперации инновационно-ориентированных  
малых и средних предприятий с крупными компаниями имеет

непосредственное отношение к повышению качества экономического роста.

Часть результатов диссертационной работы возможно использовать в процессе преподавания ряда дисциплин высшей школы, связанных с финансами и банковской деятельностью.

**Апробация и внедрение результатов исследования**. Основные научные  
результаты и практические рекомендации диссертационной работы

представлялись на обсуждение на научные и методологические семинары в Чеченском государственном университете. Кроме того, основные положения и выводы диссертационного исследования представлены в материалах международных и всероссийских научных и научно-практических конференций в 2017-2018 гг. в городах Москва, Будапешт (Венгрия), Воронеж, Калининград, Новосибирск, Оренбург, Пенза и др.

**Публикации и структура работы**. По теме диссертации опубликовано 20 научных работ (в том числе 9 - в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации), содержащих основные положения и выводы диссертационного исследования. Общий объем – 9,25 п.л., в том числе авторских – 8,9 п.л.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка.