Грибков Георгий Андреевич. Перспективы развития кредитования реального сектора экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : М., 2003 205 c. РГБ ОД, 61:04-8/3287

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Роль банковского кредита в развитии реального сектора экономики.

1.1. Методологические основы интеграции финансового (банковского) и промышленного капитала 9

1.2. Место кредита в процессе общественного производства в условиях перехода к рыночным отношениям. 32

1.3. Основные проблемы расширения кредитования банками реального сектора экономики. 44

Глава 2. Основные проблемы краткосрочных кредитных отношений банков с реальным сектором экономики.

2.1. Краткосрочное кредитование предприятий реального сектора 69

2.2. Роль банковской системы в краткосрочном кредитовании малого бизнеса 83

2.3. Взаимоотношения банков с финансово-промышленными группами в процессе развития производственного потенциала реального сектора экономики. 103

Глава 3. Перспективы расширения долгосрочных кредитных взаимоотношений банков с предприятиями реального сектора экономики.

3.1. Долгосрочное кредитование малого бизнеса

3.2. Проектное кредитование финансово-промышленных групп 134

3.3. Методы снижения рисков в условиях краткосрочного и долгосрочного банковского кредитования реального сектора.

Заключение

Приложения 179

Список использованной литературы 195

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Придание необходимого динамизма экономическому развитию страны, выполнение поставленных Президентом России Путиным В.В. задач удвоения объема валового внутреннего продукта к 2010 году требуют активизации экономических мер управления, ив первую очередь усиления денежно-кредитных методов воздействия на экономику, повышения, роли кредита и банков в ускорении развития реального сектора экономики.

Решение этой общей задачи предполагает выработку достаточно сложной системы рекомендаций, затрагивающих как организацию и деятельность банковской системы, так и функционирование реального сектора экономики, в том числе и крупных финансово-промышленных групп, и предприятий малого бизнеса.

Сложность поставленной задачи многогранна. Во-первых, недостаточно исследована теоретическая основа взаимосвязи банков и реального сектора в условиях перехода к рыночной экономике, во-вторых, многоканальность связи предприятий реального сектора с банками от инвестиций до кредитования текущей деятельности требуют выработки определенных приоритетов в кредитной политике, в третьих, неустойчивое финансовое положение многих банков и предприятий предполагает тщательность подхода к оценке рисков кредитования.

Несмотря на настоятельную необходимость активизации роли кредита в развитии реального сектора, комплексных разработок в этой области проводится недостаточно. Изучаются в основном отдельные аспекты этой проблемы и вносятся предложения по активизации различных сторон отношений банков и предприятий реального сектора. Не было попыток рассмотреть проблему в целом с выработкой принципиальных подходов к ее решению.

Проблема же заключается, прежде всего, в определении особенностей взаимоотношений банков и реального сектора в условиях становления рыночных отношений в нашей экономике.

В начальный период развития капиталистических отношений (конец 19в.-начало 20в.) длительное время оставался дискуссионным вопрос - что определяет темпы развития экономики: развитие реального или финансового сектора (включая банки). Это породило термин «финансовая олигархия», обозначавший слияние банковского и промышленного капитала. Такой процесс слияния в условиях рыночных отношений продолжается до настоящего времени, принимая в процессе развития различные формы: монополий, транснациональных монополий, государственно - монополистических образований.

В России, в условиях плановой экономики финансовый сектор не играл решающей роли в стимулировании развития реальной экономики, объемы и направления затрат предусматривались в директивном порядке. Финансовые ресурсы, обеспечивающие развитие реальной экономики, выделялись государством и предусматривались в бюджете. С развитием хозрасчета часть средств для развития формировалась за счет ресурсов самого предприятия. Банковский кредит обеспечивал в основном текущую плановую деятельность. Не было потребности в разнообразии и развитии конкуренции между банками, существовал по сути один Государственный банк СССР, Промстройбанк играл вспомогательную роль.

После введения рыночных отношений и формирования коммерческих банков возникла асимметричная ситуация - слабая, только что созданная система банков должна была обслуживать достаточно мощную производственную структуру, состоящую главным образом из крупных предприятий. Это оказалось для банков непосильной задачей, возник значительный дефицит кредитных ресурсов у банков, что повлекло снижение объемов кредитования и отрицательно сказалось на организации и объеме производства.

Возникла и другая проблема. В условиях рынка предпринимательская инициатива проявляется массово, прежде всего в мелком бизнесе, что предполагает соответствующую кредитную поддержку. В условиях России такой поддержки не оказывалось, банки вкладывали свои средства в наиболее рентабельные отрасли- экспортные и посреднические операции, которые слабо влияли на стимулирование производства.

Такая организационная диспропорция банковского и промышленного сектора экономики наложилась на расстройство денежных отношений. Высокие темпы инфляции сделали кредит очень дорогим и поэтому недоступным для большинства предприятий.

Отрицательно сказались на отечественном производстве и диспропорции в курсах валют. В результате отечественные производители оказались неконкурентоспособными не только в результате отсталой технологии производства, но и в связи с перекосами в ценообразовании.

Разнообразие проблем, возникающих при решении задачи усиления воздействия на экономику, обусловило их исследование широким кругом специалистов, как отечественных, так и зарубежных. Тем не менее необходимость рассмотрения данных проблем во взаимосвязи, выработки на этой основе перспектив развития кредитования реального сектора экономики требуют дополнительных исследований в этом направлении. Это и обусловило выбор темы, цель и структуру настоящей работы.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в комплексном изучении связи банковского и промышленного капитала на основе зарубежного и отечественного опыта и определении перспектив развития кредитования реального сектора экономики.

Цель работы обусловила постановку и решение следующих основных задач:

установить методологические основы интеграции банковского и промышленного капитала в рыночной экономике современной России,

исследовать возможности усиления воздействия кредита на развитие реального сектора,

показать роль банковской системы в краткосрочном и долгосрочном кредитовании малого бизнеса,

раскрыть возможности усиления кредитного воздействия на ускорение развития финансово-промышленных групп, разработать методы снижения рисков для интенсификации банковского кредитования реального сектора экономики. Объект и предмет исследования. Объектом исследования является банковское кредитование предприятий реального сектора экономики.

Предметом исследования выступает теоретическая концепция взаимосвязи развития банковского и реального сектора экономики, основные направления интенсификации экономики.

Методологическую и теоретическую основу составляют фундаментальные положения экономической науки, рассматривающие связи финансового (включая банковский) и реального секторов экономики, теорию банковского дела, методы снижения рисков.

Методологической основой исследования послужил системный подход, позволяющий получать решения сложных проблем в условиях неопределенности на базе комплексного рассмотрения и взаимозависимости их различных аспектов. В исследовании использованы методы экономического анализа, математической статистики, системный анализ. Изучение проблем проводилось в соответствии с российской законодательной базой, нормативными положениями Банка России, регулирующими деятельность кредитных организаций. В ходе исследования были использованы теоретические разработки отечественных авторов по проблеме кредитования реального сектора экономики- Ануловой Г.Н., Бажана А.И., Белоусова А.Р., Волкова И.М., Ивантера В.В., Кондратьева Н.Д., Костериной Т.М., Красавиной Л.Н., Кашина Ю.И., Клепача А.Н., Лаврушина О.И., Песселя М.А., Шенаева В.Н. и др., а так же зарубежных Александера Г., Басса Р., Веблена Т., Дж.Гобсона, Гильфердинга Р., Гелбрейта Д., Кейнса М., Коммонса Д.,

Корафаса М, Коуза Р., Леонтьева В., Маккэнзи Б., Норта Д., Роуза П.

Самуэльсона П, Шумпетера Й.

Источниками информации стали первичные материалы коммерческих

банков, статистические материалы ЦБ РФ и ГКС РФ, публикации в

отечественной и зарубежной экономической литературе.

Работа выполнена в соответствии с п.п.9.3, 9.4, 9.7. и 9.17 Паспорта

специальностей 08.00.10. «Финансы, денежное обращение и кредит».

Научная новизна исследования состоит в разработке комплекса

теоретических и методологических положений, определяющих содержание и

направленность денежно-кредитной политики, активизации ее связи с

предприятиями реального сектора экономики. В диссертационной работе:

сформулированы методологические основы интеграции банковского и промышленного капитала в условиях перехода экономики к рыночным отношениям,

показана необходимость и роль кредита для укрепления реального сектора, пропорционального развития экономики, выделены основные направления развития краткосрочного и долгосрочного кредитования реального сектора экономики, обоснована приоритетность активизации краткосрочного кредитования платежного оборота, позволяющего обеспечить оздоровление финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов,

показано различие в организации кредитных отношений банков с малым бизнесом и предприятиями, входящими в финансово-промышленные группы,

намечены перспективы расширения долгосрочного кредитования предприятий реального сектора экономики, в том числе малого бизнеса и проектного кредитования финансово-промышленных групп,

предложены новые методы снижения рисков при краткосрочном и долгосрочном кредитовании реального сектора.

Практическая значимость данного исследования состоит в том, что основные теоретические и методологические положения, составляющие его основу, доведены до разработки научно-практических рекомендаций по активизации кредитного воздействия на деятельность предприятий реального сектора экономики.

Самостоятельное практическое значение, в частности, имеют:

1. Разработка методологической основы связи финансовых ресурсов реального сектора с движением кредита.
2. Пути повышения роли кредита в обеспечении текущей деятельности и расширения объемов инвестирования в условиях рыночных отношений,
3. Предложения по расширению кредитного участия при оказании факторинговых и лизинговых услуг,
4. Рекомендации по расширению проектного кредитования финансово-промышленных групп.
5. Методологические рекомендации по снижению рисков при краткосрочном и долгосрочном кредитовании, обоснование роли государства в обеспечении финансовой устойчивости предприятий и банков.

Апробация работы. Результаты, полученные в результате исследования, нашли применение в практике работы некоторых коммерческих структур и банков, а также могут быть использованы в качестве учебного материала по данной тематике.

Основные положения диссертации докладывались и обсуждались на научно-практических конференциях, в том числе в Российском государственном торгово-экономическом университете.

Публикации. Основные положения диссертации отражены в четырех публикациях общим объемом 2,0 п.л.

## Методологические основы интеграции финансового (банковского) и промышленного капитала

В настоящее время в западной и отечественной экономической литературе анализируется роль коммерческих банков в развитии национальных экономик, проявляющаяся в характере взаимосвязей национальных банковских систем с реальным сектором экономики. Существует много мнений о доли и степени банковского участия в развитии национальной экономики1.

В рыночно-ориентированнои концепции развития внимание акцентируется на созидательных функциях рыночного перераспределения ресурсов; на первый план выдвигается роль фондового рынка в фиксации и наращивании экономических достижений. Повышение ликвидности рынка ценных бумаг трактуется как благоприятствующее инвестициям в долгосрочные проекты в связи с наличием у инвесторов возможности продавать свои доли в этих проектах при возникновении потребности в денежных средствах. Отмечаются как дисциплинирующее воздействие рынка акций на управляющих, уменьшающее агентские издержки, так и его роль в диверсификации риска.

Одновременно подчеркиваются изъяны банковско-ориентированных систем. Во-первых, приобретая дорогую информацию относительно предприятий, банки получают возможность извлекать из этого ренту, что ослабляет стимулы участия фирм в рискованных проектах с большой отдачей (вследствие необходимости уступать банкам гипертрофированную долю потенциальной прибыли). Во-вторых, предоставляя ссуды, банки стремятся минимизировать риски и потому участвовать лишь в низкорентабельных гарантированных проектах. В-третьих, сговор мощных банков с менеджерами против других инвесторов создает тупики в корпоративном управлении и при формировании новых фирм. Таким образом, отмечают сторонники рыночно-ориентированной концепции, банковско-ориентированные системы тормозят инновации и экономический рост, а рынки уменьшают "свойственную банкам неэффективность".

Сторонники же банковско-ориентированной концепции развития акцентируют внимание на положительной роли банков во внутрикорпоративной кооперации хозяйствующих субъектов и в соответствующем маневрировании ресурсами. На первый план выдвигаются вклад банков в мобилизацию ресурсов, выявление перспективных инвестиционных проектов, контроль за действиями менеджеров и управление рисками; по мнению исследователей, деятельность банков как финансовых посредников позволяет ускорять экономический рост даже без увеличения нормы сбережений.

Параллельно подчеркиваются недостатки рыночно-ориентированных систем. Во-первых, с одной стороны, ликвидные рынки ценных бумаг побуждают инвесторов к поискам такой информации относительно инвестиционных возможностей, которая еще не отражена в ценах соответствующих активов и сулит прибыли ее обладателю. С другой стороны, высокоразвитые рынки характеризуются динамичным приспособлением цен к новой информации, что ограничивает возможности извлечения благодаря ей прибыли. Тем самым ослабляются стимулы к выявлению перспективных инновационных проектов, что препятствует эффективному перераспределению ресурсов. Разработчики банковско-ориентированной концепции указывают также, на то, что ликвидные рынки создают "близорукий климат" для инвесторов.

Во-вторых, неоднозначно влияние повышения ликвидности фондового рынка на корпоративное управление. Такое повышение способно ослаблять мотивации акционеров к решению дорогостоящих задач контроля за менеджерами: вместо этого инвесторы могут легко продавать свои акции на ликвидных рынках. Изъяны в корпоративном управлении препятствуют эффективному распределению ресурсов и повышению производительности факторов национального производства, замедляют экономический рост.

В-третьих, указывается на следующие институциональные обстоятельства. Рыночно-ориентированные системы успешно функционируют лишь в условиях сильной юридической защиты прав собственности и договорных обязательств, предполагающей оперативные и непредвзятые действия всех звеньев судебной системы; такая защита в ряде стран, особенно "транзитивных", отсутствует. В рыночных контрактах трудно предусмотреть все детали, необходимые для полного контроля над сделками, и если в странах с традицией обычного права суд стремится следовать скорее духу, чем букве контракта, то в странах без подобной традиции именно мощные банки способны усиливать защиту контрактных отношений. Принуждая клиентов к раскрытию информации и возврату кредитов, они тем самым облегчают промышленное развитие. А значит, рыночно-ориентированные системы могут быть менее эффективными, чем банковско-ориентированные в плане перераспределения капитала в пользу новых инновационных фирм.

## Краткосрочное кредитование предприятий реального сектора

Как отмечалось, содержательная часть партнерства банка и предприятия в условиях переходной российской экономики заключается в совместном управлении материально-финансовыми потоками, то есть во взаимном влиянии промышленного предприятия и банка на выработку оптимальных управленческих решений. Как результат действия закона стоимости указанное взаимодействие приводит к снижению стоимости кредитных ресурсов.

Возможность и целесообразность партнерства предприятия и банка реализуются в процессе кругооборота капитала при превращении денежного капитала в производственный посредством закупки оборудования, сырья, топлива; в процессе производства в виде кредитования под незавершенное производство; при реализации товаров на рынках. Партнерское взаимодействие банков и промышленных предприятий в процессе обслуживания всех этапов производственного процесса способствует перераспределению ссудных капиталов между отраслями и регионами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства, обеспечивает возможности развития и производственного, и банковского секторов. Формирование взаимодействия промышленных предприятий и банков на основе принципов обоснованности, перспективности, системности, координации, умножающего воздействия и адаптации способно оказывать позитивное воздействие на развитие экономики.

Одним из важнейших методов формирования финансового партнерства промышленных предприятий и банков является кредитование. При этом краткосрочное и долгосрочное кредитование играют различную функциональную роль.

Краткосрочное кредитование служит инструментом формирования тактического взаимодействия банка и промышленного предприятия, обладая потенциальными возможностями объединить на взаимовыгодной основе интересы получения прибыли банком-кредитором и предприятием-заемщиком лишь на короткое время. При осуществлении краткосрочного кредитования не возникает предпосылок к интеграции капиталов взаимодействующих промышленных предприятий и банков. Даже многократная пролонгация краткосрочных кредитов принципиально не меняет ситуацию.

Для любого предприятия выработка политики краткосрочных заимствований для обеспечения потребностей текущей деятельности является одной из наиболее актуальных проблем финансового менеджмента. Вопрос о соотношении между собственными и привлеченными источниками актуален как при рассмотрении всех заемных ресурсов, так и при анализе краткосрочных привлеченных средств. Привлечение заемных средств на принципах возвратности, срочности и платности имеет свои преимущества перед увеличением собственных средств за счет выпуска дополнительных акций и привлечения паевых взносов. Кредиторы не получают права на участие в управлении фирмой, сроки и возврат капитала четко установлены договором, имеется возможность выбирать параметры заимствования с целью снижения налоговой нагрузки на предприятие. Однако крупные заимствования увеличивают риск потери ликвидности заемщиков. Выплата процентов за кредит относится к первоочередным платежам по сравнению с выплатой дивидендов и увеличивает издержки предприятия, что отражается на риске заемщика. При краткосрочных заимствованиях влияние на финансовое состояние фирмы привлеченных средств ограничивается коротким периодом и легче прогнозируется. Даже при стабильной экономической ситуации в случае уменьшения объемов продаж и снижения потока выручки риск заемщика ниже, чем при долгосрочных заимствованиях на которые накладываются как внешние, так и внутренние риски за более длительные сроки. Общая политика привлечения средств для обеспечения потребностей оборотного капитала фирмы зависит от целого ряда причин:

- на этапе становления фирмы трудно найти кредиторов, при налаженном бизнесе- проще;

- кредитование зависит от размеров фирмы: мелкий бизнес менее устойчив и более подвержен рискам, однако крупные предприятия более инертны, но соотношение собственного капитала к привлеченным средствам у них выше, чем у мелкого бизнеса;

- отраслевые особенности структуры издержек влияют на объемы заимствований фирм;

- сезонность производства;

- кредитование фирмы зависит от длительности производственного цикла и скорости оборота капитала, чем быстрее оборачивается капитал и чем равномернее поступление выручки, тем более привлекательна фирма для кредитора.

Фирма может финансировать оборотный капитал:

1. исключительно за счет краткосрочных обязательств,

2. полностью покрывать переменный оборотный капитал за счет краткосрочных обязательств,

3. частично покрывать за счет краткосрочных обязательств переменный

оборотный капитал,

4. покрывать переменный оборотный капитал частично за счет долгосрочных средств.

## Долгосрочное кредитование малого бизнеса

При определении условий, позволяющих коммерческому банку оказывать длительное воздействие на деятельность малого предприятия, следует рассматривать производственный процесс в долгосрочном временном периоде, достаточном для вхождения новых производителей в отрасль или выхода из нее.

Возможно воздействие коммерческого банка на функционирование отрасли в долгосрочном периоде посредством кредитования группы конкурирующих малых предприятий, продающих определенный продукт на рынке, при условии получения прибыли ниже нормальной, то есть прибыли, от которой владельцы предприятий отказываются с целью предотвращения выхода малых предприятий из данной отрасли.

Значительная часть кредитов, предоставляемых коммерческими банками на срок, превышающий один год, - это ссуды для вложений в основной капитал, процесс воспроизводства которого требует продолжительного времени. Они используются, как правило, для приобретения зданий, оборудования, товаров длительного пользования. В условиях научно-технического прогресса и связанного с ним роста цен на оборудование и увеличения стоимости рабочей силы потребность в кредитах на эти цели возрастает.

Характер среднесрочных и долгосрочных кредитов определяет особенности процедуры кредитования. Изучая кредитную заявку (или ходатайство на получение ссуды), банк рассматривает кредитоспособность заемщика, его способность погасить ссуду в установленный срок и хозяйственную целесообразность затрат. По сравнению с краткосрочными кредиты на длительные сроки, как правило, предоставляются под обеспечение в связи с большим риском их своевременного погашения. В качестве обеспечения ссуды используется гарантии и поручительства. Гарантии могут иметь форму прямой гарантии, страхования или обязательства взять на себя часть ссуды после ее предоставления. Коммерческие банки выдают ссуды и под гарантии правительственных организаций, осуществляющих регулирование инвестиций в рамках правительственных программ развития (целевых программ). В соответствии с кредитной программой определяется приоритет в кредитовании различных отраслей экономики, исходя из текущих стратегических задач страны.