Толмачев Дмитрий Евгеньевич. Развитие банковского кредитования в современной России (Анализ проблем и перспектив) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 163 c. РГБ ОД, 61:02-8/1136-0

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Банковская система и экономический рост 9

1.1. Анализ макроэкономических условий, в которых развивалась банковская система

1.2. Проблема адекватности банковского кредита задачам экономического роста

1.3. Классификации банковских кредитов. Анализ причин, затрудняющих рост банковского кредитования в России

2. Институциональные основания развития банковского кредитования

2.1. Перспективы снижения информационных барьеров в кредитном процессе

2.2. Анализ влияния системы не денежных форм финансирования и расчетов на развитие банковской системы

3. Перспективы расширения кредитной деятельности 90

3.1. Вопросы развития государственного сегмента банковской системы России

3.2. Развитие видов кредитования предприятий. Проблема и практика специализации российских кредитных организаций

3.3. Проблемы и перспективы развития жилищного кредитования 117

3.4. Социальные и экономические аспекты развития взаимного кредитования

Заключение 137

Библиография 145

Приложение 1. Методика применения корректирующих показателей при анализе финансовой отчетности предприятий

Приложение 2. Перечень информации, необходимой для установления лимита кредитного риска на предприятие

**Введение к работе**

В 1999 году, после длительного спада либо стагнации, в отдельных отраслях российской экономики начался рост. В качестве его причины большинство исследователей называет резкую девальвацию рубля, обеспечившую значимое конкурентное преимущество отечественным производителям экспортной и импортозамещающей продукции, рост мировых цен на основные предметы экспорта - нефть и нефтепродукты, цветные металлы, а также существенное смягчение денежно-кредитной политики государства, позволившее повысить уровень монетизации экономики. Однако ресурс, послуживший основным стимулирующим фактором роста, имеет ограничения. Это, в частности, низкий уровень технологий и высокий износ основных фондов на большинстве промышленных предприятий, недостаток оборотных средств для расширения бизнеса, в особенности на небольших и средних предприятиях, низкий потребительский спрос внутри страны. Эти факторы снижают уровень конкурентоспособности отечественных предприятий по сравнению с их зарубежными конкурентами. Таким образом, задача достижения долговременного экономического роста остается открытой.

Возможности банковской системы на данном этапе не позволяют обеспечивать потребности населения и предприятий в кредитах на условиях, которые бы удовлетворяли обе стороны - и заемщиков, и кредиторов. Это связано, в частности, с рядом причин общего характера, в том числе неустойчивостью национальной денежной единицы и финансовой системы страны в целом, весьма низкой кредитоспособностью большинства предприятий и организаций реального сектора экономики, а также абсолютного большинства граждан, относительно низким уровнем доверия населения и хозяйствующих субъектов к банкам в связи с периодически повторяющимися кризисами.

В то же время ряд причин, сдерживающих развитие банковского кредитования, лежит в иной области и связан с неразвитостью используемых меха-

4 низмов обеспечения процесса банковского кредитования — судебной защиты прав кредиторов и собственников, обеспечения кредиторов своевременной и достоверной информацией и др.

Расширение кредитования сдерживается также особенностями самой банковской системы, сложившимися в процессе во многом хаотичного становления последней в течение 90-х годов XX столетия. Так, «распыленность» банковского капитала между значительным числом коммерческих банков, не доверяющих друг другу и потому мало сотрудничающих, сужает их возможности кредитовать крупные промышленные предприятия. Отсутствие единой стратегии деятельности у банков с государственным капиталом привело к неэффективному распределению и без того незначительных финансовых активов государства между большим числом коммерческих кредитных организаций.

Кроме того, по различным причинам в России пока не получили должного развития такие виды связанной с кредитом деятельности, как факторинг, форфейтинг, а также ипотечное кредитование. Из-за отсутствия до самого последнего времени адекватной законодательной базы слабо развивалась кредитная кооперация. Имея в России глубокие исторические корни, последняя при правильной ее постановке могла бы дать значительный импульс к развитию потребительского кредита и расширению потребительского спроса.

Значительная часть проблем, связанных с развитием банковского кредитования в России, как представляется, может быть решена путем реформирования действующих банковских институтов или внедрения новых, в том числе с учетом опыта рыночно развитых стран.

Основной целью настоящего исследования является выяснение потенциала, положительных перспектив и реальных для современных условий путей развития кредитных операций российских коммерческих банков и иных кредитных организаций как фактора экономического роста страны.

Необходимость достижения указанной выше цели диссертационного исследования потребовала решения следующих задач:

1. проанализировать макроэкономические условия развития российской

5 банковской системы; рассмотреть формы организации кредитной деятельности в странах с развитой и развивающейся рыночной экономикой; определить факторы, сдерживающие кредитную активность банков и затрудняющие рост объемов и качества банковского кредитования; выяснить содержание политики государства в отношении банковской системы на современном этапе, включая вопрос о месте и роли в указанной системе банков с государственным участием; выявить значение и пути преодоления асимметрии информации в отношениях между банками и заемщиками, определить перспективы снижения существующих в кредитном процессе информационных барьеров, разработать адаптированную к текущим условиям методику снижения информационной асимметрии при кредитовании банками корпоративных заемщиков; проанализировать тенденции во взаимодействии российских банков с крупными промышленными предприятиями и их группами; исследовать опыт рыночно развитых стран в части организации жилищного кредитования, взаимного кредитования граждан, выделить в нем приемлемую для российских условий составляющую.

Объектом исследования стали процессы формирования, развития и регулирования банковской системы на федеральном уровне, а также субъектов Федерации на примере Свердловской области.

Предметом исследования является совокупность условий и факторов, влияющих на развитие банковского кредитования и расширение кредитной деятельности на современном этапе.

Теоретической и методологической базой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам банковского дела и рыночной экономики. В работе использованы законодательные акты РФ, нормативные документы Центрального банка, регламентирующие различные аспекты банковской деятельности, а также материалы, публиковавшиеся в периодиче- ских изданиях. Широко привлекались статистические данные.

Результаты, характеризующие научную новизну диссертационной работы и выносимые на защиту, состоят в следующем.

1. Выделены основные факторы, препятствующие на современном этапе расширению банковского кредитования в России. Предложен способ классификации указанных факторов, которые разделены на 3 группы: - инфраструктурные, корни которых лежат в структурных недостатках системы кредитования; - институциональные, характеризующие несовершенство действующих на рынке кредитования норм, правил (институтов); - социально-экономические, первопричиной которых являются внешние по отношению к кредитованию макроэкономические процессы.

Сформулирован новый подход к проблеме структуризации банковской системы вокруг промышленных групп, в соответствии с которым набирающий силу процесс включения банков в промышленные группы рассматривается как следствие действия развившихся в экономике институциональных искажений (бартера и неплатежей), вызвавших в свою очередь формирование альтернативных банковским механизмов финансирования и расчетов, обслуживаемых посредническими структурами. Высказана гипотеза относительно характера влияния данного процесса на расширение банковского кредитования.

Разработана и апробирована в практической деятельности методика применения корректирующих показателей при анализе финансовой отчетности предприятий как элемент механизма преодоления одного из важнейших институциональных препятствий - информационной асимметрии в отношениях между банками и их корпоративными заемщиками. Методика базируется на анализе финансовых коэффициентов с учетом корректировки статей финансовой отчетности и повышает достоверность последней.

На основе анализа опыта организации ипотечного кредитования в рыноч-

7 но развитых и развивающихся странах, а также дореволюционной России и с учетом современных реалий сформулированы основные условия развития жилищного кредитования.

Раскрыты основные условия, необходимые для эффективного развития банков с государственным капиталом. Разработан перечень стратегических задач, решение которых могло бы потребовать участия таких банков. Предложены основные элементы механизмов реализации указанных задач.

Проанализированы виды банковских кредитов, практикуемых банками рыночно развитых стран. Сделан вывод о бедности используемого российскими банками спектра кредитных операций, что обусловливает неудовлетворенность потребностей заемщиков и общее увеличение рисков, вызванное недостаточной диверсификацией кредитных портфелей. Выявлены основные препятствия на пути развития таких перспективных форм банковского деятельности, как факторинг, форфейтинг, лизинг, кредитование экспортных операций, синдицированное кредитование, кредитование путем учета векселей предприятий.

7. Проанализирован и обобщен опыт организации системы взаимного кре дитования граждан в России и рыночно развитых странах, определены перспективы развития кредитной кооперации в современной России. Сформулированы основные параметры, которые должен содержать закон, регулирующий деятельность кредитных кооперативов. Практическая значимость исследования. Результаты и выводы, полу ченные в диссертационной работе, могут использоваться банками при разра ботке собственной кредитной политики, а регулирующими банковскую дея тельность органами — при разработке новых или дальнейшем совершенствова нии действующих нормативных документов, формулирующих подходы орга нов власти к развитию тех или иных секторов экономики и учитывающих эф фект и роль банковского кредитования.

Основные результаты исследования могут быть использованы также в

8 процессе преподавания курсов «Банковское дело» и «Финансы, денежное обращение и кредит», повышения квалификации банковских работников.

Применимость результатов исследования. Результаты диссертационного исследования представляют практический интерес для крупных и средних банков, а также для органов государственной власти, в чьи полномочия входит регулирование процессов развития банковского кредитования.

Достоверность выводов и практическая реализация результатов. Достоверность выводов, сформулированных в диссертации, обеспечена широким привлечением автором к исследованию практического и теоретического материала, применением специальных методов анализа и использованием широкой статистической базы. Разработанная автором методика применения корректирующих показателей, используемая при анализе финансовой отчетности предприятий - заемщиков коммерческих банков, внедрена при активном участии и методическом руководстве автора в деятельность кредитного комитета Уральского банка внешней торговли (Уралвнешторгбанка), что подтверждено соответствующим документом.

Апробация работы. Результаты исследования докладывались автором и обсуждались на: всероссийской конференции «Привлечение банковского капитала в интересах развития отечественного производства», организованной Ассоциацией банков «Россия» и банковским советом при председателе Совета Федерации (март 2000 г.); научно-практической конференции «Концепция развития банковской системы Урала», организованной ГУ Банка России по Свердловской области и Уральским банковским союзов (апрель 2000 г.); всероссийском банковском форуме (ноябрь 2000 г.).

Публикации. Основные положения диссертации изложены в 11 публикациях общим объемом в 6,7 п.л.

Цель и задачи исследования определили логику и структуру работы. Диссертация состоит из Введения, 3-х глав, Заключения, библиографического списка и приложений.

## Анализ макроэкономических условий, в которых развивалась банковская система

Одним из наиболее серьезных структурных дисбалансов российской экономики 1990-х годов можно полагать постепенно усиливавшиеся диспропорции в развитии финансового и реального секторов экономики, которые отмечаются многими экономистами. Если в 1990-1998 годы большинство отраслей народного хозяйства год от года испытывало спад, то банковская система в течение данного периода «чувствовала себя» значительно лучше.

Первую половину 1990-х годов можно охарактеризовать как период бурного перераспределения собственности от государства к частным структурам. В этот период еще не сформировался класс эффективных собственников, основной целью новых собственников было первоначальное накопление капитала и в значительной мере - вывоз его за пределы страны, вызванный, в частности, неустойчивостью политической ситуации, неблагоприятным инвестиционным климатом, отсутствием достаточных правовых гарантий в отношении собственности. Накопление и вывоз капитала осуществлялись зачастую с серьезными нарушениями законности. В течение данного периода задачи увеличения объемов производства, развития бизнеса подавляющее большинство новых собственников ставило далеко не на первое место.

Высокая инфляция в совокупности с нараставшей волной неплатежей во всей экономике привела к «вымыванию» оборотных средств предприятий. Начиная с 1996 г. государство пыталось снизить темпы инфляции, однако на деле она была лишь «конвертирована в долги выше сколько-нибудь возможных для рыночной экономики пределов ее безопасности» [27, с.8].

Государство, с одной стороны, проводило жесткую налоговую политику, всеми путями добиваясь повышения собираемости налогов, а с другой - выступало основным неплательщиком в экономике, на месяцы, а то и на годы задер 10 живая оплату государственных заказов, выплату зарплат работникам бюджетной сферы и пенсий.

На фоне развивавшегося кризиса в производственном секторе финансовый сектор предлагал невероятно высокие ставки по государственным ценным бумагам, которые выступали своего рода «насосом», выкачивавшим свободные денежные ресурсы из реальной экономики. Соответственно у предприятий не было никакого экономического стимула снижать объемы просроченной задолженности. В результате действия всех этих факторов происходила «бартеризация» экономики, ряд отраслей (в особенности строительная индустрия, сельское хозяйство) практически полностью перешел на неденежные формы расчетов, происходила постепенная «натурализация» народного хозяйства.

Начиная с 1990 г. инвестиции в основной капитал ежегодно падали в среднем на 16%. Наихудшим с данной точки зрения стал 1992 г., когда совокупный объем инвестиций сократился по сравнению с предыдущим годом на 40%. Положение незначительно стабилизировалось к 1997 г., когда падение составило «всего лишь» 5%, хотя здесь можно скорее можно было говорить о ситуации, в которой дальше «падать» просто некуда.

При этом структура источников финансирования инвестиций в основной капитал менялась в сторону все большего снижения доли заемных средств (например, к 1998 г. кредиты банков составляли лишь 4,8% от их общего объема, собственные же средства - 53,1%). Все большее значение для предприятий приобретали собственные источники инвестиций, которые можно сформировать двумя путями - либо из прибыли, либо из оборотных средств.

## Перспективы снижения информационных барьеров в кредитном процессе

Информация является ключевым фактором, определяющим уровень трансакционных издержек в экономике. Не случайно одним из важнейших условий функционирования различных моделей «идеального» рынка считается отсутствие информационных барьеров (равный для всех участников рынка доступ к необходимой им информации и отсутствие издержек на ее получение). Реальность, естественно, далека от этого положения. Проблема заключается не только в необходимости нести определенные (и часто весьма внушительные) издержки на получение информации, но и в ее «асимметричности» (см. напр. [15]).

Асимметрия информации состоит в том, что участники экономических отношений зачастую обладают неравноценной информацией об условиях сделок. Так, при продаже продукта продавец знает о его потребительских качествах больше, чем покупатель; при страховании автомобиля на случай аварии его владелец знает больше о своем умении водить машину (а значит и о вероятности аварии), чем страховая компания; при получении консультации у юриста последний знает о своей реальной квалификации больше, чем получатель услуги. Точно так же при возникновении кредитных отношений заемщик осведомлен о собственной кредитоспособности и добропорядочности лучше, чем кредитор.

Асимметрия информации порождает ряд проблем, ухудшающих эффективность экономических связей. Так, если кредитор недостаточно осведомлен о платежеспособности заемщиков, он вынужден устанавливать плату за свою услугу (в данном случае — банковскую процентную ставку) для всех заемщиков на одном уровне. В результате надежный заемщик переплачивает, а ненадежный - недоплачивает, тогда как в нормальной ситуации первый платил бы меньше, а второй — больше. «Поскольку стремление ненадежных заемщиков получить кредит выше, чем платежеспособных, снижается эффективность распределения кредитных ресурсов в целом. В итоге часть потенциально надежных и прибыльных проектов не реализуется» [83, с.76].

Выход из подобной ситуации связан с дополнительными издержками, которые кредитор несет из-за необходимости получения недостающей информации. Банки, работающие на рынке достаточно длительное время, как правило, ведут собственную информационную базу, используют данные открытых источников (публикации в средствах массовой информации, отчеты органов статистики и пр.), имеют связи в правоохранительных органах, позволяющие обеспечить получение необходимых сведений о заемщиках. Такие издержки, как правило, весьма высоки, и трата средств на получение подобной информации делает выдачу небольших кредитов малым предприятиям и гражданам нерентабельной. В результате существенно снижается заинтересованность банков в кредитовании малого бизнеса, индивидуальных предпринимателей, частных лиц, что серьезно ограничивает потенциал роста экономики (см., напр.: [35], [42]).

Более того, в случае усиления кризисных явлений в производственном секторе издержки на получение указанной информации растут (хотя бы потому, что растут риски, а значит растет потребность в более детальных данных), что «отсекает» от кредитов все новых и новых потенциально надежных заемщиков и, следовательно, усугубляет кризисные явления в экономике. Таким образом можно прийти к выводу, что снижение информационных издержек в кредитной системе связано с вопросом снижения кредитных ставок.

В табл. 2.1-2.2 приведена классификация информационных ресурсов, которые банки вынуждены «добывать» в процессе кредитования (и нести, конечно, соответствующие издержки). Классификация является результатом прора 57 ботки используемых в западной практике методик оценки кредитоспособности заемщика (правило «5 си» [65], методика CAMPARI [48]), российских разработок (см., напр.: [72], [99], [41, с.177-193]). Кроме того использован разработанный при участии автора перечень информации, запрашиваемой при кредитовании заемщиков Уралвнешторгбанка (см. приложение 2 к диссертации). Учитываются готовность заемщика погасить кредит (репутация заемщика); доходы заемщика и их достаточность для обслуживания и погашения кредита; финансовая устойчивость заемщика; наличие залога или поручительства; другие условия («подверженность заемщика воздействию внешних сил, таких, как циклические колебания процентных ставок, деловой активности, конкурентное давление и пр.» [49, с. 578]).

## Вопросы развития государственного сегмента банковской системы России

Проблема координации действий государственных и частных кредитных организаций имеет длительную историю. Как показывает опыт многих развитых и развивающихся стран, нет универсальных рецептов, определяющих долю участия государства в банковской системе.

Основной аргумент сторонников сугубо частной банковской системы сводится к тому, что государство якобы «по определению» управляет собственностью менее эффективно. Считается также, что руководство банка, зная, что возможные убытки будут покрыты государством, может проводить более рискованную политику, чем это допустимо. Кроме того, государство, как полагают, не всегда исходит из критериев экономической целесообразности, вследствие чего в зависимости от тех или иных политических решений государственный банк может выдать заведомо невозвратные или высокорисковые кредиты.

Не разбирая здесь отдельно каждый из указанных аргументов (их общая ориентированность очевидна и представляется односторонней), в целом следует отметить, что ряд принципиальных вопросов участия государства в банковском деле действительно остается нерешенным: «как должно вести себя государство - как обыкновенный собственник или как орган денежно-кредитного регулирования, как крупный заемщик или кредитор, как налоговый орган или как благотворительный фонд?» [57, с. 65].

Имеются примеры, когда финансирование экономики через государственные банки было по меньшей мере экономически не оправданно. Так, Сбербанк РФ (контрольный пакет которого принадлежит государству в лице Банка России) к началу 1998 г. свыше 1/2 своих активов размещал в государственные ценные бумаги, т.е. по сути кредитовал бюджетный дефицит государства, усиливая тем самым дефицит кредитных ресурсов в нефинансовом секторе. Однако тем же самым весьма увлеченно занимались и негосударственные банки. Другой пример - когда советская государственная банковская система финансировала развитие тяжелой промышленности в ущерб отраслям, ориентированным на конечное потребление.

С другой стороны, не менее известны примеры, когда чрезмерная либерализация банковского сектора и отсутствие альтернативы частным коммерческим кредитным организациям приводило к параличу финансовой системы. Наиболее «свежий» пример - если бы в период финансового кризиса 1998 г. не было Сбербанка РФ, то потери юридических и физических лиц были бы на порядок больше, а система расчетов оказалась бы парализованной полностью. Конечно, в этой ситуации Сбербанк оказался лишь одним из «каналов», через которые государство имело возможность смягчить последствия кризиса для экономики - если бы Центральный банк не поддержал Сбербанк, выкупив у него часть пакета ГКО в период кризиса, если бы Сбербанк заблаговременно (еще в июле 1998 г.) не перевел часть активов в еврооблигации РФ, то массовый отток вкладов скорее всего парализовал бы работу и Сбербанка, и многих частных коммерческих кредитных организаций.

Аналогичные примеры можно привести и из практики других стран. В частности, чрезмерное увлечение коммерческих банков игрой на рынке ценных бумаг в США в конце 20-х годов прошлого столетия привело к тому, что банковская система страны оказалась парализованной в период кризиса 1929 г., положившего начало Великой депрессии.

Не вызывает сомнений и целесообразность участия государства в капитале банковской системы в периоды финансовой нестабильности. Частичная национализация крупнейших банков проводилась в разное время во Франции, Италии, Чили, Мексике, Индонезии и многих других развитых и развивающихся странах. При этом участие государство в восстановлении банковской системы позволило существенно смягчить социальные последствия кризисов и спасти от краха множество кредитных организаций. Так, во Франции в 1946 г. были приватизированы крупнейшие банки Креди Лионэ, Национальный банк для торговли и промышленности, Национальный парижский банк учета ценных бумаг. В 1982 г. были дополнительно национализированы еще 39 банков, включая бывшие инвестиционные банки, в результате чего под контролем государства оказалось около 90% всех депозитов и 84% кредитов банков страны. Результатом такой национализации явилось «спасение банков, которые, оставшись частными, испытывали бы большие трудности (Банк Ротшильда, Вормса, Креди дю Нор), перестройка банковской системы, т.е. ее укрепление, что было бы гораздо труднее сделать, если бы у банков не было одного и того же владельца, наконец, организация более интенсивного социального диалога между этими банками, что диктовалось законами госсектора» [37, с. 47]. Характерно, что правительство социалистов, инициировавшее эту национализацию, ставило основной целью этим кредитным организациям достижение максимальной прибыльности, в результате чего их политика на рынке мало отличалась от политики частных организаций. В 1986-1988 гг. большинство банков было вновь приватизировано.