

## **РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ РФ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

**Д. Н. Мухина**, студентка II курса экономического факультета ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва»

*В статье рассматриваются изменения в кредитной сфере РФ в период финансового кризиса. Автор выявил ряд конкретных проблем кредитования физических и юридических лиц и обозначил меры, необходимые для их решения.*

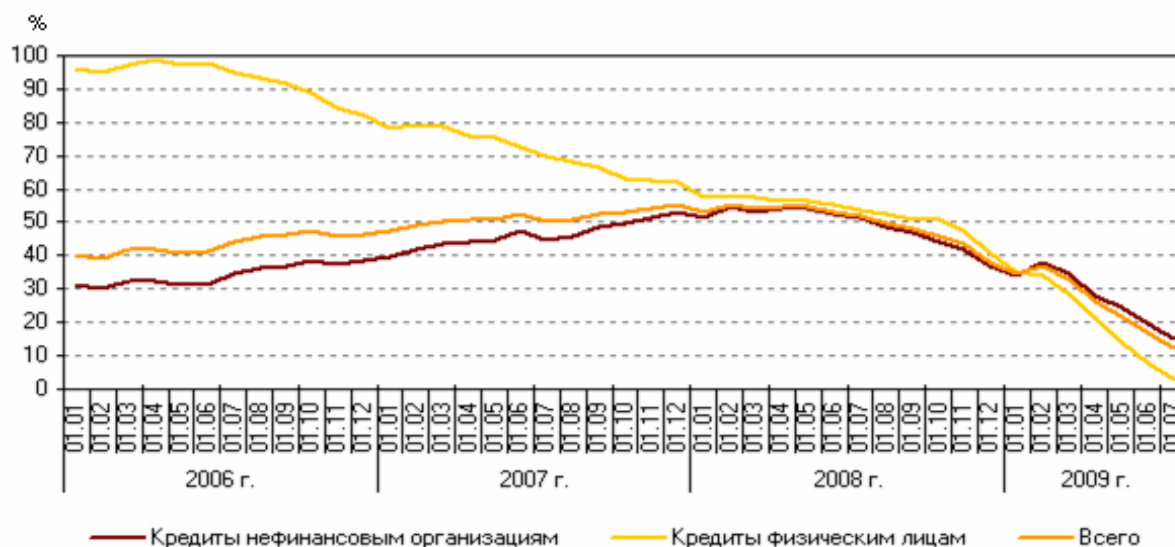
Ключевые слова: банковский сектор, кредитные операции, финансовый кризис

Существенное ухудшение с августа 2008 года ситуации на мировых финансовых рынках обусловило масштабный отток капитала из России, как и из других стран с развивающимися рынками. Значительная переоценка рисков участниками как на международных, так и на внутреннем финансовых рынках стала причиной ужесточения условий заимствований для российских кредитных организаций.

Различные этапы развития российской экономики сопровождаются соответствующими изменениями в кредитном секторе. В условиях международного финансового кризиса основным фактором риска для российского банковского сектора является существенное ограничение доступа к ресурсам с международных рынков капитала и сокращение возможностей внешнего рефинансирования ранее привлеченных заимствований в связи со значительным подорожанием привлеченных средств для первоклассных заемщиков и фактическим исключением такой возможности для других заемщиков. [3]

В настоящее время дополнительные средства для кредитования банки стремятся привлекать на внешних рынках, однако усиление кризисных явлений на международных финансовых рынках обусловило прекращение их роста - в конце 2008 года отмечалось абсолютное снижение иностранных пассивов кредитных организаций в долларовом эквиваленте.

Удорожание стоимости заимствований отразилось на динамике выданных банками кредитов различным категориям заемщиков, несмотря на их рост в течение более чем двух лет (рис. 1).



**Р и с у н о к 1 Прирост кредитов нефинансовым организациям и физическим лицам в рублях и иностранной валюте к соответствующей дате предыдущего года [5]**

В течение 2009 г. происходит дальнейшее снижение годовых темпов прироста кредитов в экономику, обусловленное сохраняющейся высокой стоимостью заимствований на внутреннем рынке, а также снижением спроса на кредиты в условиях общего спада экономической активности. Значительное уменьшение темпов роста депозитной базы, а также продолжающееся сокращение поступлений средств, привлекаемых на международных финансовых рынках, существенно ограничивали предложение кредитов со стороны российской банковской системы. Также в 2009 г. наблюдается рост просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям и населению, что стало дополнительным фактором, обусловившим ограничение предложения кредитов.

Множество российских компаний попали в зону риска, особенно средние по размерам торговые и строительные компании. Доля заемных средств в оптовой торговле составляет порядка 82,3%, в строительстве – 76,8%, т.е. практически все потребности в оборотном капитале обеспечены за счет кредитов.[2] Рефинансирование в 2003-2007 гг. облегчали высокие темпы роста, которые эти

компании демонстрировали. Сейчас такая модель бизнеса под угрозой: из-за замедления доходов населения падают темпы роста выручки предприятий, соответственно снижается платежеспособность клиента, в то же время сужается доступ к рефинансированию из-за жесткой монетарной политики.

Несмотря на то, что ЦБ РФ осенью 2009 года снизил ставку рефинансирования до рекордного минимума, на стадии зарождения и развития кризиса, с начала 2008 г. ЦБ РФ четыре раза повышал ставку рефинансирования и нормативы обязательного резервирования с целью снижения инфляционных процессов, что привело к ужесточению требований к заемщикам и сокращению выдачи кредитов. Резкое повышение нормативов обязательного резервирования с 1 сентября 2008 оказалось столь болезненным, что новые нормативы были снижены уже через 2,5 недели, в рамках срочного пакета мер по предоставлению ликвидности (таблица 1).

Т а б л и ц а 1

**Динамика нормативов обязательного резервирования [4]**

Период действия	11.10.07-14.01.08	15.01.08-28.02.08	01.03.08-30.06.08	01.07.08-31.08.08	01.09.08-17.09.08
Норматив по обязательствам перед физическими лицами в рублях	3,00%	4,00%	4,50%	5,00%	5,50%
Норматив по обязательствам перед банками-нерезидентами	3,50%	4,50%	5,50%	7,00%	8,50%
Норматив по иным обязательствам	3,50%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%

В то же время серьезным испытанием для ориентированных на потребительский спрос компаний является низкий рост доходов населения. Наладить эффективную работу в условиях резкого падения темпов роста бизнеса получается далеко не у всех: уровень просроченной задолженности юридических лиц имеет тенденцию к повышению.

В зоне риска находятся компании, которые привлекли большие резервы кредитных ресурсов, рассчитывая на высокие темпы роста прибыли. Финансирование с целью пополнения оборотных средств за счет кредитов и факторин-

говых схем – основа их бизнес-модели, быстрая перестройка таких предприятий невозможна без продажи части активов. Часть из них не выходила на публичный рынок, поэтому об их проблемах знают кредитовавшие их банки. Среди эмитентов облигаций компании ГОТЭК и Арбат Престиж (эмитент – «Арбат энд Ко») вышли из состояния технического дефолта, трем компаниям это сделать не удалось (таблица 2).

Т а б л и ц а 2

**Компании, объявившие дефолт по облигационным займам [1]**

Эмитент	Отрасль	Выпуск, обязательства по которому не исполнены	Объем выпуска, млн руб.	Дата последней оферты
ЗАО Марта-Финанс	Торговля	Марта-Финанс, 3	2000	2008-08-06
Миннеско Новосибирск	Торговое подразделение лесопромышленной группы MS United	Миннеско Новосибирск, 1	500	2008-06-16
АЛПИ-Инвест	Производство продуктов питания и розничная торговля	АЛПИ-Инвест, 1	1500	2008-08-26
СЗЛК-Финанс	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая промышленность	СЗЛК-Финанс, 1	1000	2008-09-04

На сегодняшний день наблюдается рост числа сделок по продаже бизнеса (сотовый ритейлер «Евросеть», «Кит Финанс инвестиционный банк» и др.) в связи с угрозой потери платежеспособности.

Прежде всего, это касается торговых и строительных предприятий, которые стали одними из самых кредитоемких в 2005-2007 годах. Сегодня эти два сектора экономики характеризуются одними из наиболее низких уровней самофинансирования (доля собственных средств в активах) и текущей ликвидности. По данным мониторинга, проведенного Банком России, в конце первого квартала 2008 г. 82,3% активов предприятий оптовой и розничной торговли приходилось на привлеченные средства.

Столь высокая долговая нагрузка при умеренном уровне ликвидности провоцирует инвесторов выходить из бумаг этих секторов в первую очередь.

Оферты, которые еще 1,5 года назад эмитенты рассматривали как возможность пересмотреть купонную ставку в сторону понижения, сегодня инвесторы используют, чтобы «выйти в кэш».

Несмотря на то, что оптовая торговля – отрасль с хорошей оборачиваемостью активов, сегодня наблюдается торможение потребительского кредитования в совокупности со снижением маржи из-за растущей конкуренции, что может привести к более существенному, чем предусмотрено бизнес-планами, замедлению динамики оборота и прибыли. Привлекательность строительных компаний как заемщиков определяется наличием хороших залогов, однако по кредитоспособности строителей может ударить стагнация цен на рынке недвижимости, особенно если она будет происходить на фоне инфляции издержек. Кроме того, заемщики могут попасть в порочный круг: повышение ставок по кредитам снижает рентабельность, низкие показатели прибыли закрывают доступ к новым кредитам, что заставляет продавать производственные активы и терять прибыль.

В сложившейся ситуации для решения обозначенных проблем необходимо предпринять ряд мер.

1. В целях снижения негативного влияния международных финансовых потрясений на экономику и финансовые рынки России необходимо осуществить частичное замещение выбывших кредитных ресурсов банков и восстановление нормального кредитного цикла. Эти меры направлены на исключение системной угрозы устойчивости банковского сектора.

2. В рамках системы управления ликвидностью банковского сектора Банку России целесообразно улучшить условия доступа кредитных организаций к инструментам рефинансирования, что должно способствовать снижению транзакционных издержек и рыночных рисков. При дальнейшем развитии внутреннего финансового рынка, его инфраструктуры это будет способствовать более эффективному перераспределению денежных средств в экономике.

3. Чтобы избежать системного кризиса «плохих долгов», государству необходимо прекратить ужесточение монетарной политики, правительству – пой-

ти на предоставление банкам долгосрочных ресурсов, банкам – предпринять усилия по диверсификации портфеля по отраслям.

4. В этой ситуации Правительству РФ необходимо предоставить долгосрочное фондирование банкам в обмен на определенные обязательства со стороны банков (например, не продавать объекты залога с дисконтом ниже 20% во избежание «эффекта домино», направлять средства только на корпоративное кредитование).

5. Самим банкирам многое предстоит сделать в части приближения систем управления рисками к наилучшей мировой практике. Отработка процедур управления просроченной задолженностью, использования внутренних и внешних рейтингов при оценке заемщиков, мероприятия по минимизации операционных рисков – лишь некоторые из направлений совершенствования корпоративного риск-менеджмента.

6. На наш взгляд, необходимы совместные действия участников рынка и органов власти по совершенствованию инфраструктуры, обеспечивающие оценку рисков (обмен информацией между бюро кредитных историй, устранение «правового вакуума» в сфере рейтингования) и переход ликвидности внутри банковского сектора (организованный рынок межбанковского кредитования, развитие синдицированного кредитования). Важнейшим страховым механизмом для финансовой системы, ориентированной на внутренние потребности, – сильный реальный сектор экономики. Диверсифицируя активы за счет кредитования малого бизнеса, недокредитованных отраслей, банки помогают сами себе.

Недокредитованные отрасли – АПК, машиностроение, транспорт и связь, вероятно, по-прежнему будут развиваться, в том числе за счет роста государственных расходов. Поэтому банки с хорошо диверсифицированным в отраслевом отношении портфелем не испытывают серьезных проблем. Но по средним корпоративным банкам с высокой концентрацией кредитного портфеля дефолты торговых и строительных предприятий ударят очень больно. У них еще есть

возможность диверсифицировать направления размещения, например, за счет активизации кредитования первоклассных банков.

Таким образом, в современной кредитной системе РФ в условиях финансового кризиса назрел ряд проблем, которые затрудняют ее функционирование. Для их устранения необходимо принять предложенные выше меры.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ**

1. Sbonds. Рейтинговое агентство «Эксперт РА», 1997-2009 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru>
2. Волков С., Велиева И., Самиев П. Риски российской экономики – 2009: кредитный кризис, инфляция, глобализация. Рейтинговое агентство «Эксперт РА», 1997-2009 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru>
3. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 годов (утв. ЦБ РФ). Официальный сайт компании «Консультант Плюс», 1997-2009 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» по данным мониторинга предприятий Банком России, 1997-2009 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru>
5. Состояние денежной сферы и реализация денежно-кредитной политики в 2009 году. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>