

КРЕДИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ 2009-2012 ГОДА: РЕАЛИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Кредитование является одним из наиболее востребованных видов банковских услуг в России. Значимость передачи финансовых ресурсов во временное пользование за определенную плату, которое и составляет основной экономический смысл категории «кредит», сложно переоценить в современной экономико-политической системе России. Кредитные организации являются средством перераспределения денежных фондов, что подтверждается низкой долей собственного капитала в балансе (обычно 10-15%). По мнению последователя К. Маркса академика И.А. Трахтенберга (1962 г.), «переход к капиталистическому хозяйству знаменуется тем, что деньги становятся формой капитала», что превращает традиционную функцию денег в функцию капитала [1]. Действительно, когда граждане размещают денежные средства на банковские депозиты, они становятся ресурсом, заемным капиталом для банка, который он, в свою очередь, размещает в качестве кредитов. Аналогичным образом временно свободные средства на счетах юридических лиц составляют значительную пассивную базу для проведения активных операций.

При этом, мы не совсем согласны с точкой зрения самого Маркса, отмечавшего в бессмертном «Капитале» (1867 г.), что «развитие кредитной системы дает капиталисту благоприятную возможность авансировать чужой капитал вместо своего собственного, а следовательно, и рисковать чужим капиталом» [2]. В настоящее время банки в основной массе придерживаются консервативного кредитного подхода, предполагающего наличие обеспечения по ссуде в виде поручительства, залога движимого и недвижимого имущества, ценных бумаг и т.д. Сложно представить, что банки будут выдавать все кредиты без каких бы то ни было материально-вещественных гарантий возвратности. Конечно, некоторые ссуды оформляются без обеспечения, например, небольшие экспресс-кредиты, а в некоторых случаях и кредиты для «якорных»¹ компаний.

При этом следует отметить некий дискриминационный характер осуществления кредитного процесса: банк анализирует кредитоспособность потенциального клиента по собственной методике и вправе вынести как положительное, так и отрицательное решение. Как известно у Маркса нет отдельной главы, посвященной исследованию кредита как экономической категории. Однако задолго до него «отец экономической науки» Адам Смит во второй книге «Исследования о природе и причинах богатства народов» (1776 г.) писал, что «кредит находится в зависимости не от характера этого предприятия, а от мнения этих лиц² о его состоянии, честности и благоразумии» [3]. На наш взгляд, это абсолютно правильное и емкое утверждение. Кредитование – это доверительные операции, при осуществлении которых банк взвешивает свои кредитные риски, т.е. невыполнения, неполного или несвоевременного выполнения ссудополучателем денежных обязательств перед финансовой организацией. При этом осуществляется оценка финансового состояния, деловой репутации («честности и благоразумия»), степени обеспеченности обязательств ликвидным и надежным залогом.

Стоит отметить, что ряд банковских операций, формально не являющихся кредитными, несёт в себе схожие банковские риски. К ним относятся банковские гарантии и поручительства, являющиеся условными обязательствами, т.е. такими, которые могут наступить (или не наступить) в зависимости от определенных обстоятельств, прямо предусматриваемых в тексте банковской гарантии или договора поручительства³.

Рассматривая «обычные» кредиты можно сделать предположение, что основные формальные условия предоставления заемных средств (процентная ставка и срок финансирования) являются косвенными характеристиками уровня экономического развития страны. Действительно, в 90-е годы XX века в России доля кредитов, предоставленных на срок более трех лет, была чрезвычайно малой (не более 5%), в то время как основная часть ссуд предоставлялась на срок до трех месяцев, нередко на несколько дней [4].

Рассмотрим более подробно показатели кредитной деятельности российских банков в новейшей истории. Источником информации является публичная статистика Банка России [5]. Можно ли доверять указанным данным? На наш взгляд, точность измерений Центрального Банка Российской Федерации достаточно высокая, что связано, прежде всего, с хорошо поставленной системой бухгалтерского учета в коммерческих банках (как источниках первичных данных). Все без исключения кредитные организации используют автоматизированные компьютерные системы учета бухгалтерских операций, что вкупе с невозможностью сокрытия операций по выдаче кредитов, да и в целом с высокой «прозрачностью» банковских операций, свидетельствует о минимальном риске использования недостоверной информации. Территориальные органы Банка России регулярно проверяют коммерческие банки и их внутренние структурные подразделения, не допуская искажения бухгалтерской отчетности, которое наблюдается повсеместно у «обычных» коммерческих

¹ Т.е. компаний, которые являются основными крупнейшими (системообразующими) клиентами для данного банка, например, Лукойл – для банка Петрокоммерц.

² имеются ввиду другие лица, т.е. фактически кредиторы.

³ например, банк выдает гарантию на возврат аванса, уплачиваемого заказчиком подрядчику; т.е. если последний не выполнит все обязательства в срок, банку может быть предъявлено требование о возмещении части аванса, которая не была потрачена по целевому назначению.

организаций. Кредитный портфель банков условно разделяется на две основные составляющие: кредиты, предоставленные физическим лицам и юридическим лицам (диаграмма 1).

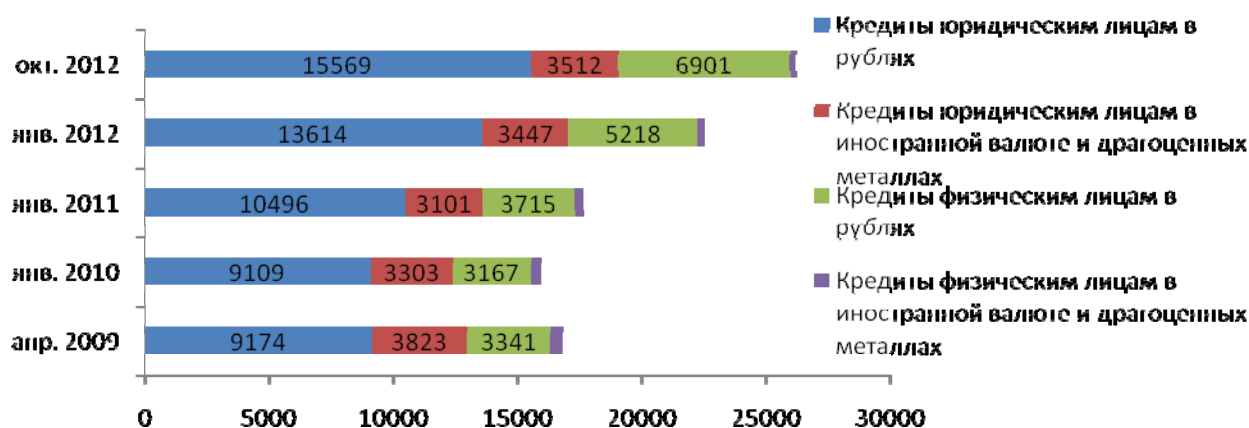


Диаграмма 1 – Совокупный кредитный портфель коммерческих банков (в млрд. рублей)

В России большинство банков являются универсальными кредитными организациями, т.е. проводящими кредитные операции как с юридическими, так и с физическими лицами. Существуют, конечно, и исключения, например банк Хоум Кредит Банк специализируется на экспресс-кредитовании физических лиц (более 97% в кредитном портфеле на ноябрь 2012 г.), При этом доля кредитов юридическим лицам в банке «Санкт-Петербург» составляет 90% (на ноябрь 2012 г.).

Следует отметить, что за исключением острой фазы кризисного периода – вторая половина 2009 – первая половина 2010 года – на кредитном рынке наблюдается стабильный рост (на 56% по сравнению с апрелем 2009 года). В то же время структура совокупного портфеля (включающего в себя просроченную задолженность) практически не претерпевает изменений: доля задолженности физических лиц составляет 23-27% и имеет устойчивый тренд к увеличению, в то время как доля ссудного портфеля юридических лиц имеет такой же устойчивый тренд к снижению с 77 до 73%.

Рассматривая валютную сторону сделок, можно сделать вывод о том, что доля заимствований в иностранных денежных единицах и драгоценных металлах теряет свою привлекательность как у юридических, так и у физических лиц (с 25.7% до 14.35%). По нашему мнению, это связано с пониманием последствий валютного риска, продемонстрированных в 2008-2009 году путем резкого и значительного повышения курсов валют (в пике: доллар США – на 57.6%, ЕВРО – на 37.4%).

Рассмотрим более подробно структуру размещенных кредитных средств юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями (далее – ИП) в российской валюте (Таблица 1) и иностранных валютах и драгоценных металлах (Таблица 2)

Таблица 1 – Задолженность юридических лиц и индивидуальных предпринимателей перед банками в рублях (в млрд. рублей)

Отчетная дата	Задолженность по кредитам по видам экономической деятельности								
	всего	добыча пол. ископ.	обработ. произв-ва	с/х, охота и лесн/х	строительство	транспорт и связь	торговля	операции с недвиж. имуществом	прочие
Апр. 09	9 174	320	1 734	639	874	503	2 311	864	1 928
Январь 10	9 109	207	1 754	740	868	421	2 273	918	1 929
Январь 11	10 496	225	2 064	867	954	533	2 469	1 099	2 285
Январь 12	13 614	273	2 580	1 068	1 195	977	3 003	1 582	2 936
Окт. 12	15 569	421	2 905	1 192	1 427	1 117	3 434	1 934	3 139
Прирост, %	69.71	31.44	67.54	86.54	63.18	121.95	48.58	123.3	62.78

За истекшие 3,5 года совокупная задолженность предприятий и ИП выросла на 6,395 трлн. рублей, показав динамику в 70%, что свидетельствует о росте активности коммерческих предприятий, даже с учетом определенного обесценения национальной валюты. При этом, наибольшую долю в кредитном портфеле занимают ссуды, выданные торговым предприятиям. Однако темп прироста указанных активов ниже среднего по совокупному портфелю, что свидетельствует о снижении привлекательности данного сектора. Вторым по значимости сектором кредитования являются обрабатывающие производства, динамика прироста по которым соответствует средним значениям. В лидерах по развитию заимствований находятся компании, осуществляющие свою деятельность в сфере операций с недвижимым имуществом, транспортом и связью: +123% и +122% соответственно. По нашему мнению, это связано с общей нехваткой транспортных средств, каналов связи, а также недвижимого имущества. Кроме того, предприятия данных сфер экономики обычно могут предоставить ликвидное обеспечение, например, приобретаемый автотранспорт, недвижимое имущество.

Таблица 2 – Задолженность юридических лиц и индивидуальных предпринимателей перед банками в иностранной валюте и драгоценных металлах (в млрд. рублей)

Отчетная дата	Задолженность по кредитам по видам экономической деятельности								
	всего	добыча пол. ископ.	обработ. произв-ва	с/х, охота и лесн/х	строительство	Транспорт и связь	торговля	операции с недв. имуществом	Прочие
Апр. 09	3823	482	841	60	228	228	708	558	718
Янв. 10	3303	457	744	38	230	148	627	478	581
Янв. 11	3101	417	736	43	211	156	497	482	557
Янв. 12	3447	390	853	51	208	240	434	625	645
Окт. 12	3512	441	910	51	205	237	445	688	535
Прирост, %	-8.12	-8.51	8.21	-13.62	-10.05	3.75	-37.19	23.34	-25.45

Фактически, совокупный кредитный портфель предприятий и ИП составляет 19,081 трлн. рублей, большая часть которого представлена кредитами, номинированными в российских рублях (81.6%). Рассматривая кредитные операции с данными клиентами в иностранной валюте и драгоценных металлах, видно, что их объем имеет тенденцию к снижению (-8.12%) по всем видам экономической деятельности, за исключением организаций, связанных с обработкой и операциями с недвижимым имуществом; объем кредитования предприятий сферы транспорта и связи увеличился незначительно. Это может быть связано с тем, что указанные организации осуществляют значительный объем операций, цена которых определяется в иностранной валюте, например стоимость экспортируемых товаров. Также в Москве и Санкт-Петербурге сделки по передаче в аренду недвижимого имущества нередко заключаются в долларах США, что минимизирует валютный риск для девелоперов, привлекающих заемные средства в иностранной валюте.

Рассчитаем, насколько длительные кредиты выдаются коммерческими банками предприятиям различных секторов экономики. Для этого необходимо рассчитать оборачиваемость заемных ресурсов в зависимости от валюты кредитования (Таблица 3).

Таблица 3 – Расчет оборачиваемости по валютным и рублевым кредитам в разрезе экономической принадлежности ссудополучателей⁴

Отчетная дата	Задолженность по кредитам по видам экономической деятельности								
	всего	добыча пол. ископ.	обработ. произв-ва	с/х, охота и лесн/х	строительство	транспорт и связь	торговля	операции с недв. имуществом	прочие
Ссудная задолженность на 01.01.12	13 614	273	2 580	1 068	1 195	977	3 003	1 582	2 936
	3 447	390	853	51	208	240	434	625	645
Ссудная задолженность на 01.11.12	15 569	421	2 905	1 192	1 427	1 117	3 434	1 934	3 139
	3 512	441	910	51	205	237	445	688	535
Ср. значение ссудной задолженности	14 592	347	2 743	1 130	1 311	1 047	3 218	1 758	3 038
	3 480	416	882	51	206	239	440	657	590
Объем выдачи на 01.11.2012	19 493	490	2 437	442	1 247	1 094	4 639	1 061	6 794
	1 859	183	563	15	52	83	360	254	349
Среднемесячная выдача	1 949	49	244	44	125	109	464	106	679
	186	18	56	2	5	8	36	25	35
Оборачиваемость, мес.	7	7	11	26	11	10	7	17	4
	19	23	16	34	40	29	12	26	17

Таким образом, усредненная длительность кредитования юридических лиц и ИП в рублях составляет 7 месяцев, в то время как в иностранной валюте и драгоценных металлах она выше в 2,7 раза и составляет 19 месяцев. Это говорит о том, что банки с большей готовностью кредитуют своих клиентов на длительный срок именно в иностранной валюте. Рассматривая отраслевую принадлежность, можно отметить, что наиболее «длинные» кредиты предоставляются предприятиям сельского, лесного хозяйства (в рублях), а также строительным компаниям в иностранной валюте (на срок более трех лет). При этом следует отметить, что в целом характер кредитования можно признать краткосрочным, т.к. оборачиваемость, рассчитанная по мультивалютному портфелю, составляет всего 8.5 месяцев. Это говорит об ограниченном выполнении инвестиционной функции банковским кредитом на современном этапе в России.

«В странах с развитой рыночной экономикой процент малых и средних предприятий, их вклад в общую копилку ВВП соответствующих стран больше, чем у нас⁵» отметил 15 ноября 2012 года В.В. Путин [6]. Одной из форм поддержки и стимулирования развития данного направления является

⁴ Данные приведены в млрд. рублей, по каждой строке приведены данные по рублевым кредитам (вверху) и кредитам, номинированным в иностранных валютах или драгоценных металлах в рублевом эквиваленте (внизу).

⁵ в России, прим. автора.

кредитование. Рассмотрим данные по кредитованию крупных предприятий (Таблица 4), а также субъектов малого и среднего предпринимательства (Таблица 5)

Таблица 4 - Информация по банковскому кредитованию крупных предприятий

отчетная дата	выдача, млн. рублей	задолженность, млн. рублей				доля проср. задолж.	доля проср. задолж. ⁶	доля просроч. задолж. ⁷
		всего	всего ⁶	в т.ч. просроч.	в т.ч. просроч. ⁶			
01.04.09	3 986 054	10 473 834	8 217 971	325 830	181 287	0.0311	0.0221	0.0641
01.01.10	16 076 969	9 764 433	7 615 800	523 589	300 848	0.0536	0.0395	0.1037
01.01.11	15 957 504	10 369 023	8 149 751	454 368	299 395	0.0438	0.0367	0.0698
01.01.12	23 356 523	13 217 931	10 653 566	493 136	377 613	0.0373	0.0354	0.0450
01.10.12	16 441 046	14 736 239	11 687 804	516 652	447 710	0.0351	0.0383	0.0226

Фактически наблюдается рост кредитного портфеля по крупным заемщикам по всему рассматриваемому временному диапазону, за исключением периода открытой фазы мирового финансового кризиса. Именно с этим и связано резкое увеличение доли просроченной задолженности (с 3.1% до 5.4%). Портфели крупных банков (входящих в TOP-30) были более надежными по сравнению с портфелями средних и относительно небольших банков – уровень просрочки оказался ниже в 3 раза. При этом следует отметить, что их «восприимчивость» к кризисным явлениям оказалась схожей – произошел рост на 79% и 62% соответственно. В дальнейшем уровень просрочки у крупнейших банков практически не претерпевал изменений, в то время как остальные банки постепенно снижали уровень «плохих» активов путем фактического возврата задолженности, а также списывая их за счет сформированного резерва. Такую процедуру нередко называют «очищением» баланса от «мертвых» активов.

Таблица 5 – Информация по банковскому кредитованию субъектов малого и среднего предпринимательства

отчетная дата	выдача, млн. рублей	задолженность, млн. рублей				доля просроч. задолж.	доля просроч. задолж. ⁶	доля просроч. задолж. ⁷
		всего	всего ⁶	в т.ч. просроч.	в т.ч. просроч. ⁶			
01.04.09	636 746	2 522 995	1 674 792	107 811	81 868	0.0427	0.0489	0.0306
01.01.10	3 014 572	2 647 973	1 741 189	200 111	153 251	0.0756	0.0880	0.0517
01.01.11	4 704 715	3 227 570	2 110 384	284 048	224 634	0.0880	0.1064	0.0532
01.01.12	6 055 744	3 843 458	2 312 785	314 753	251 057	0.0819	0.1086	0.0416
01.10.12	4 911 068	4 345 393	2 645 833	390 893	319 556	0.0900	0.1208	0.0420

Рассматривая кредиты, выданные субъектам малого и среднего предпринимательства, можно отметить, что в совокупном судном портфеле всех банков они занимают ≈20%, причем существует тенденция к повышению указанной доли до 23% на 01.11.2012 г. В связи с этим курс на развитие малого предпринимательства через кредитные механизмы пока не получил должного развития. Следует отметить, что данный сегмент является более рискованным видом предоставления кредитных услуг. Это подтверждается большей долей просрочки по сравнению с кредитованием крупных предприятий. Докризисный показатель 4.2% против 3.1% и в дальнейшем наблюдается плавный рост до 9% на текущую дату. При этом, качество кредитного портфеля крупных банков (исходя из доли просрочки) существенно хуже, нежели у средних и небольших банков: 12.8% против 4,2%. Величина 12,8% говорит о накоплении чересчур большого количества «плохих» активов, что повышает риски крупнейших системообразующих банков. В отличие от них меньшие по размеру банки сумели не допустить чрезмерного увеличения невозврата, сумев снизить его с кризисных 5.3% до 4.2%. На наш взгляд, это может быть связано с тем, что небольшие региональные банки⁸, более осмотрительно подходят к выбору партнеров. Действительно, осуществляя деятельность на ограниченной территории (области, города), высшее руководство банка может непосредственно участвовать в переговорах, что поднимает степень взаимоотношений и лояльности между банком и клиентом на более высокий уровень, не всегда доступный для федеральных кредитных организаций.

⁶ Совокупно по 30 крупнейшим российским банкам.

⁷ Совокупно, за исключением 30 крупнейших российских банков.

⁸ которых в количественном соотношении больше, нежели крупных банков.

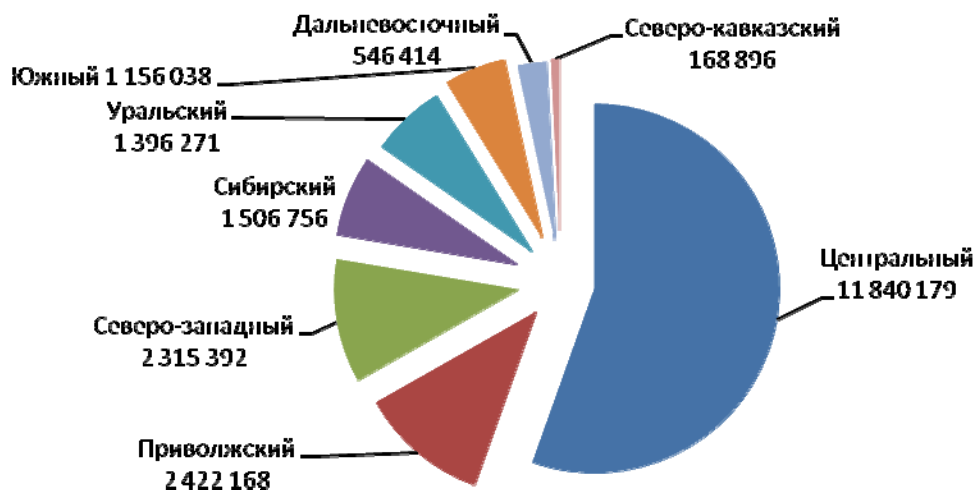


Диаграмма 2 - Информация о кредитах, предоставленных юридическим лицам и ИП в разрезе федеральных округов (в млн. рублей)

Рассматривая территориальную структуру выдачи заемных средств юридическим лицам и ИП (Диаграмма 2) видно, что более половины (55%) кредитов в стране выдается в Центральном федеральном округе, из которых 88.2% приходятся на г. Москва и Московскую область. Таким образом, практически каждый второй рубль, выдаваемый коммерческими банками на современном этапе, приходится на столицу, что говорит о низкой дифференциации финансовых потоков и деловой активности в стране: они сосредоточены в одном месте – в Москве.

Анализируя территориальную структуру выдачи заемных средств физическим лицам понятно, что она несколько отличается от кредитования юридических лиц и ИП и, в первую очередь, более низкой ролью Центрального федерального округа (Диаграмма 3).

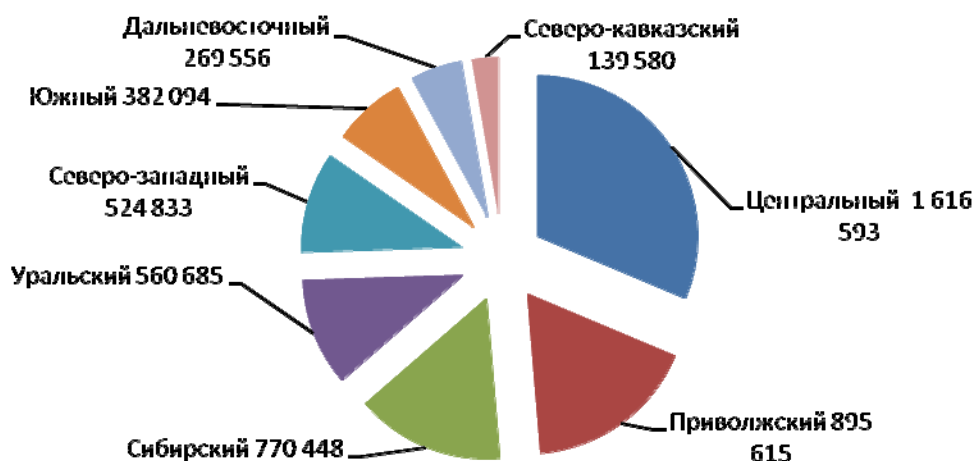


Диаграмма 3 - Информация о кредитах, предоставленных физическим лицам в разрезе федеральных округов (в млн. рублей)

В целом, расстановка иных федеральных округов по объемам кредитования не претерпела кардинальных изменений – вторым по активности является Приволжский федеральный округ. Наименьший объем кредитов выдан в Северо-Кавказском, Дальневосточном и Южном округах, что косвенно свидетельствует о недостаточном уровне деловой и бизнес-активности.

Подводя итоги исследования можно сказать, что банковский кредитный рынок в России стал в достаточной мере стабильным, в определенной мере это подтверждается достаточно низкими изменениями в период открытой фазы мирового финансового кризиса. При этом его развитие происходит по экстенсивной модели, т.е. с каждым годом выдается все больше кредитных ресурсов, а также увеличивается величина совокупного кредитного портфеля. При этом следует отметить чрезмерно высокий уровень просроченной задолженности как по юридическим лицам, так и по физическим лицам (4.4 % на 01.11.2012 г.) в сравнении с банками развитых капиталистических стран. Например, по 18-ти крупнейшим банкам США доля проблемных кредитов в 2008 г накануне кризиса составляла 0.5-2%, что существенно превышает показатели российской банковской системы. Может показаться, что эта проблема касается исключительно самих банков как самостоятельных субъектов предпринимательских отношений, действующих на свой риск. Однако, ввиду того, что абсолютное большинство банков – коммерчески успешные предприятия, не вызывает сомнений, что значительные убытки от невозвратов компенсируются за счет платежей добросовестных клиентов,

т.е. заложены в процентную ставку. Кроме того, убытки банки при наступлении просрочки не ограничиваются суммой невозвратного кредита, они включают в себя: упущенные доходы на сформированный резерв на возможные потери (РВП и РВПС), недополученные процентные платежи, затраты на специалистов, занятых работой с проблемными активами, судебные издержки и т.д. Именно высокий уровень кредитных рисков побуждает банки предоставлять кредиты под высокие процентные ставки, которые существенно ниже ставок тех же американских банков. Кроме того, предприниматели, получающие кредиты, в свою очередь «закладывают» данные повышенные проценты в стоимость производимых товаров, оказываемых услуг, выполняемых работ. Это является одним из факторов, стимулирующих инфляцию, что ухудшает социально-экономический климат в стране.

Отдельно необходимо упомянуть о кредитовании субъектов среднего и малого бизнеса, которые являются, особенно в небольших городах, основой экономического развития. По статистике, исходя из уровня просроченной задолженности, это достаточно рискованно. Такие предприятия не всегда могут предоставить ликвидное обеспечение, их деятельность и бухгалтерская отчетность не всегда прозрачна. Несмотря на все усилия руководства страны, доля таких кредитов увеличивается медленными темпами. Возможно, государству необходимо брать определенные риски на себя, увеличивая присутствие и активность государственных гарантийных фондов, обеспечивающих выполнение обязательств заемщиков перед кредитными организациями.

Существующий дисбаланс в территориальном аспекте предоставления заемных ресурсов продиктован исторически сложившимся уровнем развития разным субъектам федерации. Сейчас Правительство проводит курс по ускоренному развитию территории Дальнего Востока, что должно привести к существенному увеличению объема кредитных операций.

Увеличение срока кредитования также имеет большое влияние на развитие предприятий, позволяя осуществлять долгосрочные инвестиционные вложения. В настоящий момент имеется тенденция к увеличению сроков кредитования, что, по нашему мнению, будет способствовать обновлению основных фондов. Это должно оказать опосредованное позитивное влияние на все остальные отрасли производства согласно эффекта мультипликатора, описанного Дж. М. Кейнсом.