

Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ БИЗНЕСА
В РОССИИ**

Лисина Т.С.¹, Першина Т.С.²

*1 - Нижегородский государственный университет имени Н.И. Лобачевского,
Финансовый, 2 - Нижегородский государственный университет имени Н.И.
Лобачевского, Финансовый, Нижний Новгород, Россия*

E-mail: lisina-ts@mail.ru

Научный руководитель

к. э. н. Гинзбург Мария Юрьевна

Развитая финансовая система – основа успешного функционирования рыночной экономики и стабильности экономики в целом.

Сегодня банковская система является двигателем экономики. Именно увеличение кредитования обеспечивает рост ВВП промышленного производства. Банковские кредиты стали неотъемлемой частью современной экономики с конца XIX века. С этого момента не стоит вопрос о необходимости кредита для эффективного экономического развития. Высокоразвитая кредитная система – залог инвестиционной привлекательности.

В качестве некоторых проблем современного общества, которые призвана решать финансовая система России, можно назвать:

- недостаточные темпы развития экономики России по сравнению с развитыми странами;
- диспропорции развития экономической системы (диспропорции экономического развития регионов страны, превышение процентных ставок кредитов над ставками рентабельности промышленных производств, неравномерность и диспропорции развития отдельных отраслей);
- отставание в адаптации к изменениям на внешних товарных и финансовых рынках по сравнению с развитыми странами и др.;

На сегодняшний день доля кредитов в ВВП России увеличивается (см. рис.1). Об этом свидетельствуют данные Банка России и Федеральной службы государственной статистики.

Президент России Владимир Путин поручил начать работу по совершенствованию механизмов кредитования в РФ. В послании Федеральному собранию от 12 декабря 2012 года были выдвинуты решения по снижению процентных ставок по кредитам, причем эти изменения должны пройти в рамках рыночных механизмов, не применяя административные инструменты. Согласно данным Банка России, средняя ставка по рублевым кредитам компаниям на срок до 1 года в мае снизилась до 9,9% против 10,2% в апреле (на начало года — 8,8%). Ставки на срок более года также снижаются — 11,8% в мае, 11,9% — в апреле, 12,2% — в январе. Ставка рефинансирования с сентября прошлого года держится на уровне 8,25%. [1] Интересно отметить, что ставка рефинансирования в Германии, Канаде составляет 1% годовых, Великобритания – 0,5%, а не 8,25%, как в России [2]

В рамках данной экономической ситуации нельзя сказать о перенасыщении российского рынка: среди развитых стран мы занимаем одно из последних мест по уровню проникновения кредитов. Привлечь дешевое финансирование российский бизнес пытается разными способами. Один из таких способов – через посредников из стран Восточной Европы привлекаются дешевые кредиты европейских банков по ставкам от 3% до 6% годовых, для сравнения, в России стоимость кредитов доходит до 20% годовых. Из-за высоких процентных ставок россиянам приходится переплачивать большую сумму, чем в развитых странах, притом, что сумма оформляемого кредита меньше. [3]

Минфин предложил комплекс мер по удешевлению кредитов: законодательные ограничения доли рынка (или региональной доли рынка) для госбанков, устранение барьеров для дистанционного банковского обслуживания, снижение банковских ставок Банком России. [4] На реализацию этих мер, по планам Минфина, потребуется год или два. Положительный эффект будет, но до кардинального снижения ставок еще далеко.

В данной ситуации развития экономики, Россия может развиваться по двум путям: оптимистическому и пессимистическому.

Проанализировав данные банков по объему выданных кредитов, мы пришли к выводу, что максимально возможной ставкой можно признать ставку в 16-17%, которая действовала в первом полугодии 2012 года. Именно под этот процент банки выдавали большой объем кредитов и получали их возврат. Кредитная ставка, на наш взгляд, должна находиться в диапазоне 3-6%, при существующем среднем показателе рентабельности предприятий - 8,7%. В этом случае кредитование станет более доступным для промышленного сектора, что повлияет на рост экономики России. Это показывает и опыт развитых стран (Нидерланды, Германия, Великобритания): регулирование кредитования с помощью изменения кредитной ставки, а в частности уменьшения. Однако сравнивать с Россией сложно, большую часть возможных расходов населения оплачивает государство, поэтому кредитные долги сведены к минимуму. Это и есть оптимистический путь развития.

Теперь вспомним ситуацию во Франции в период с 1945 года по 1990 год, так как она похожа на ситуацию в России сегодня: высокие процентные ставки на кредит, бум кредитования, низкий уровень безработицы, необходимость модернизировать и совершенствовать промышленный сектор. К началу 1960х годов, когда страна находилась в послевоенной реабилитации, было широко развито потребительское кредитование. ЦБ проводил сдержанную финансовую политику, жестко регулировал банковский сектор. При этом, большая сумма кредитных денег вкладывалась в развитие производства, производительность труда повышалась очень быстро, в стране установился низкий уровень безработицы. Зарплаты росли пропорционально производительности труда, исходя из этого, изменялись кредитные ставки. Интересно и то, что важные для страны секторы (сельское хозяйство, жилищное строительство) субсидировались государством. [5] В этой связи и выявлен ряд сходств Франции 1945-1990г. с современной Россией. Однако, при блестящих экономических показателях Франции (в период с 1960-1990 гг. она утроила свой ВВП, показав экономические результаты лучше, чем Англия, Германия и США – см.рис.2), ряд институциональных изменений, проведенных под влиянием либеральных идей, повлиял на финансовый сектор, таким образом он становился все более нерегулируемым. Предпосылкой к этому также являлся нефтяной шок в 1973 году. Этот путь развития Франции Россия может повторить и сегодня. Доходы нашего

государства зависят от нефтяного сектора, поэтому не постепенные и резкие серьезные изменения в России недопустимы.

Итак, можно сделать вывод – кредиты в России слишком дорогие. Это убивает экономику страны и не дает ей развиваться, делает её неконкурентоспособной. При снижении стоимости кредита в России финансовый рынок получит мощный стимул. В экономике страны мало денег сегодня, поэтому предложенные изменения не могут произойти в ближайшие 1-2 года. Если кредиты будут дешевле, то и брать их будут гораздо больше. Будет запущен кругооборот денежных средств, что увеличит общую денежную массу в стране.

Где больше инфляция: на Западе, где ставка рефинансирования 1% или в России, где ставка 8,25%? В нашей стране инфляция больше. Высокая ставка рефинансирования Банка России мешает инвестициям в экономику страны. Снижение ставки рефинансирования с нынешней до 1-2%, даст толчок развитию промышленного сектора, экономики в целом, незначительно увеличит инфляцию, но только в этой ситуации и возможен экономический рост. Снижение ставки рефинансирования должно оказать положительное влияние на ситуацию в российской экономике. Данная мера будет благоприятствовать уменьшению процентных ставок по кредитам, и только в этом случае можно рассчитывать на повышение активности промышленного сектора. Снижение ставок будет являться мерой по борьбе с кризисом и способом снижения издержек у кредитруемых предприятий.

Литература

1. 1. Электронное периодическое издание «Ведомости» (Vedomosti) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/finance/news/13849281/putin-rekomenduet-bankam-snizhat-izderzhki-i-sdelat> - свободный
2. 2. Сетевое издание KM.RU [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.km.ru/biznes-i-finansy/2011/12/08/dolgovoi-krizis-v-evrope/evropeiskii-tsentrobank-snizil-stavku-refinansi> - свободный
3. 3. Электронная версия журнала «Эксперт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://expert.ru/2012/10/31/nedostupnyie-kredityi/> - свободный
4. 4. Электронная версия журнала «Эксперт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://expert.ru/expert/2013/28/banki-skinut-protsent/> - свободный
5. 5. Электронная версия журнала «Эксперт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://expert.ru/expert/2013/37/kredit-ryichag-ili-puzyir/> - свободный

Иллюстрации

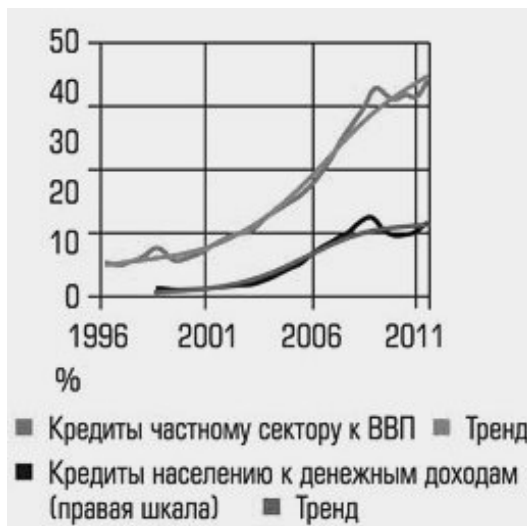


Рис. 1: Доля кредитов в ВВП Источник: Банк России, Федеральная служба государственной статистики

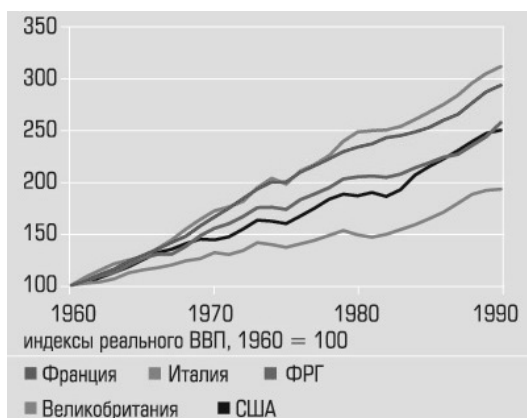


Рис. 2: Показатели ВВП в период с 1960 года по 1990 год [5]