

Кругляк Л.И.,
к.э.н., доц.
Академии труда и социальных отношений

Развитие системы взаимодействия банковского и реального сектора экономики

Задача достижения стабильного экономического роста является ключевой для реализации всех важнейших социально-экономических проектов. Очевидно, что она может быть решена лишь с переходом к новому этапу взаимодействия финансового и реального секторов экономики России. Основное содержание этого этапа состоит в необходимости значительных инвестиций для обеспечения реструктуризации производства и незамедлительном обновлении основных фондов в промышленности.

В связи с необходимостью ускоренного развития российской экономики назрела необходимость проведения адекватной денежно-кредитной, инвестиционной и депозитной политики в банковской сфере, обеспечивающей удешевление кредитных ресурсов для промышленных предприятий. При этом особое значение имеет эффективное управление финансовыми рисками, связанными с инвестированием в реальный сектор экономики. Все более актуальными становятся проблемы развития системы государственного регулирования взаимодействием банков и промышленных предприятий реального сектора. Основная цель такого регулирования состоит в создании условий, при которых банки будут заинтересованы в кредитовании промышленности, в том числе ее самых передовых отраслей.

Однако проводимая ныне денежно-кредитная политика и существующая система регулирования банковской деятельности не обеспечивают в полной мере ни необходимых темпов развития национальной экономики, ни ожидаемых социальных результатов, ни финансовой устойчивости и надежности самих банков.

Банковское регулирование является важнейшей функцией центрального банка государства. Эта функция предполагает активное воздействие на деятельность кредитных организаций с помощью новых адекватных методов и инструментов. Но в настоящее время регулирование Банка России не настроено на выполнение новых задач ускоренного экономического роста. Оно сводится главным образом к определению резервных требований, ставки рефинансирования и не направлено на обеспечение устойчивости банковской системы и укрепление ее взаимодействия с предприятиями реального сектора.

Банковская система в целом и каждый коммерческий банк в частности остро нуждаются в постоянной поддержке и помощи со стороны государственных

органов регулирования и надзора в решении многочисленных проблем становления эффективных взаимоотношений «банк – предприятие». В этой связи весьма актуальной представляется проблема эффективной организации и функционирования систем внутреннего контроля в отечественных коммерческих банках, которые могут стать центрами управления взаимодействием банков с предприятиями реального сектора. Основными задачами внутреннего контроля должны быть: обеспечение соблюдения банковского законодательства, анализ эффективности банковской деятельности, управление внешними и внутренними рисками (кредитными, инвестиционными, процентными, валютными и др.). Именно сфера взаимодействия банков с промышленными предприятиями является наиболее рискованной и требует новых подходов к комплексному управлению рисками.

Вопросы развития системы внутреннего контроля в каждом коммерческом банке становятся особенно важными в связи с относительной стабилизацией на финансовых рынках, с осознанием банковским менеджментом необходимости действенного средне- и долгосрочного кредитно-инвестиционного обслуживания реального сектора.

Однако у государственных органов надзора за банковской деятельностью, по нашему мнению, до сих пор нет четко сформулированной концепции организации внутреннего банковского контроля, обеспечивающего эффективное управление рисками, связанными с кредитованием и инвестициями в реальный сектор.

Не смотря на то, что в последние годы проявилась тенденция увеличения банковского кредитования реального сектора экономики, в банках разработаны методы измерения и контроля лишь основных видов рисков. В тех банках, в которых служба внутреннего контроля создана под давлением Банка России, управление кредитными рисками, связанными с кредитованием промышленных предприятий, носит формальный и неэффективный характер. Контроль рисков сводится к соблюдению обязательных экономических нормативов и к представлению отчетности в органы надзора. Учитывая, что банковские кредитные риски с развитием технологий и инструментария банковских операций приобретают сложную взаимосвязанную форму, когда каждый отдельный вид риска или нарушение порядка осуществления технологии операции, может стать причиной возникновения других видов рисков и привести к банкротству, необходим новый подход к развитию системы управления рисками. Именно снижение кредитных рисков является обязательным условием расширения банковского кредитования реального сектора. В этой ситуации анализ управления взаимодействием коммерческих банков с промышленными предприятиями и разработка рекомендаций по его совершенствованию приобретают особую актуальность.

Проблема управления взаимодействием банковского и реального секторов экономики и связанных с ним вопросов государственной денежно-кредитной политики, финансирования экономики в условиях рыночной неопределенности исследовалась целым рядом ведущих российских и зарубежных ученых. Теоретические и практические аспекты взаимодействия финансового и реального секторов экономики, его роль в макроэкономической сбалансированности в социально-экономическом развитии общества изложены в работах отечественных и зарубежных ученых: Л.И. Абалкина, А.М. Александрова, А.С. Андрюшина, Н.Д. Барковского, И.А. Белобжецкого, Г.Н. Белоглазова, В.В. Бурлачкова, В.В. Бурцева, Д.В. Валового, Ю.Б. Винслава, Э.А. Вознесенского, Ю.А. Даниловского, В.С.Захарова, В.Б. Ивашкевича, В.М. Константинова, Л.Н. Красавиной, А.В. Крикунова, О.И. Лаврушина, И.Д. Мамоновой, К.Е. Плотникова, О.Л.Роговой, Э.Н. Рудыка, Ю.Ю. Русанова, Н.П. Соколинской, А.Д. Шеремета, В.В. Щербакова, А.А. Шулуса, Н.В. Фазейкина, Р. Адамса, Р. Акоффа, Дж. Кейнса, И. Фишера, Дж. Хикса, У. Шарпа и других.

В современных условиях назрела необходимость разработки концепции управления взаимодействием коммерческих банков с промышленными предприятиями в кредитно-инвестиционной и депозитно-расчетной сферах, как на уровне реализации государственной денежно-кредитной политики, так и на уровне коммерческих банков и предприятий с определением практических мер по активизации банковского кредитования реального сектора.

Под взаимодействием понимается процесс непосредственного или опосредованного воздействия объектов (субъектов) друг на друга, порождающий их взаимную обусловленность и связь. Взаимодействие коммерческих банков с предприятиями реального сектора экономики представляет выражение взаимосвязи между денежным и товарным рынками, являющейся важнейшей в рыночной экономике, оно изучается в рамках макроэкономической модели IS–LM. От устойчивости указанной взаимосвязи зависит общая сбалансированность экономической системы.

Управление взаимодействием банковского сектора с предприятиями реального сектора позволяет решать задачи аккумуляции свободных денежных ресурсов в банковской системе и их эффективного перераспределения в пользу технически передовых отраслей, содействовать прогрессивным сдвигам в экономике, обеспечивая устойчивое средне- и долгосрочное банковское кредитование промышленных предприятий.

Управление системой взаимосвязей коммерческих банков с промышленными предприятиями осуществляется, во-первых, на уровне центрального банка в рамках государственной денежно-кредитной политики; во-вторых, на уровне коммерческих банков. Общая схема управления взаимодействием центрально-

го и коммерческих банков с предприятиями реального сектора представлена на рис. 1.

Центральный банк	Коммерческие банки
Цель – обеспечение устойчивости коммерческих банков, стимулирование развития процесса кредитования и денежных расчетов в условиях общей макроэкономической стабильности.	Цель – обеспечение высокой доходности, приемлемых рисков и возвратности кредитов, предоставленных предприятиям реального сектора.
Задачи: Проведение адекватной денежно-кредитной политики. Стимулирующее регулирование банковской деятельности. Надзор и контроль деятельности кредитных организаций.	Задачи: Формирование ресурсной базы. Расширение кредитно-инвестиционной деятельности. Эффективное управление банковскими рисками.
Инструменты: Дифференциация официальных ставок: учетной, рефинансирования, ломбардной. Плата за обязательные резервы. Обязательные экономические нормативы ликвидности и кредитных рисков. 4. Требования, стимулирующие развитие внутреннего банковского контроля по эффективному управлению взаимодействием банков с предприятиями реального сектора экономики.	Инструменты: Дифференциация ставок и сроков вкладов и депозитов. Внедрение «зарплатных» проектов на основе взаимных интересов банков и предприятий реального сектора экономики. Диверсификация кредитно-инвестиционного портфеля. Ценовая политика. Активизация и повышение эффективности системы внутреннего контроля.

Рис. 1. Схема управления взаимодействием коммерческих банков с предприятиями реального сектора экономики

Основой наиболее глубокого и эффективного взаимодействия предприятий и банков является их кредитно-инвестиционная деятельность. Именно с ее помощью реализуются такие общественно-значимые функции банков, как финансовый посредник и производитель важнейшей группы финансовых продук-

тов – инвестиций и кредитов. Важную роль во взаимодействии банков и реального сектора экономики играет аккумуляция и трансформация временно свободных денежных средств промышленных предприятий в кредитно-инвестиционные ресурсы.

Основные направления взаимодействия банковской системы и реального сектора, могут быть представлены двумя группами финансовых потоков: во-первых, между банками и предприятиями; во-вторых, в рамках различного рода интегрированных бизнес - групп, образованных банками и хозяйственными структурами. Потоки первой группы являются результатом банковской деятельности, связанной с привлечением ресурсов самих предприятий (остатки средств на счетах корпоративных клиентов и их сотрудников) и предоставлением «разовых» кредитов предприятиям, а также осуществлением банками расчетов между хозяйственными структурами. Вторая группа потоков связана с финансовой деятельностью в деловых группах, альянсах и финансово-промышленных группах, а также с долговременным финансовым обслуживанием предприятий, кредитными линиями и т. д. (Рис. 2)

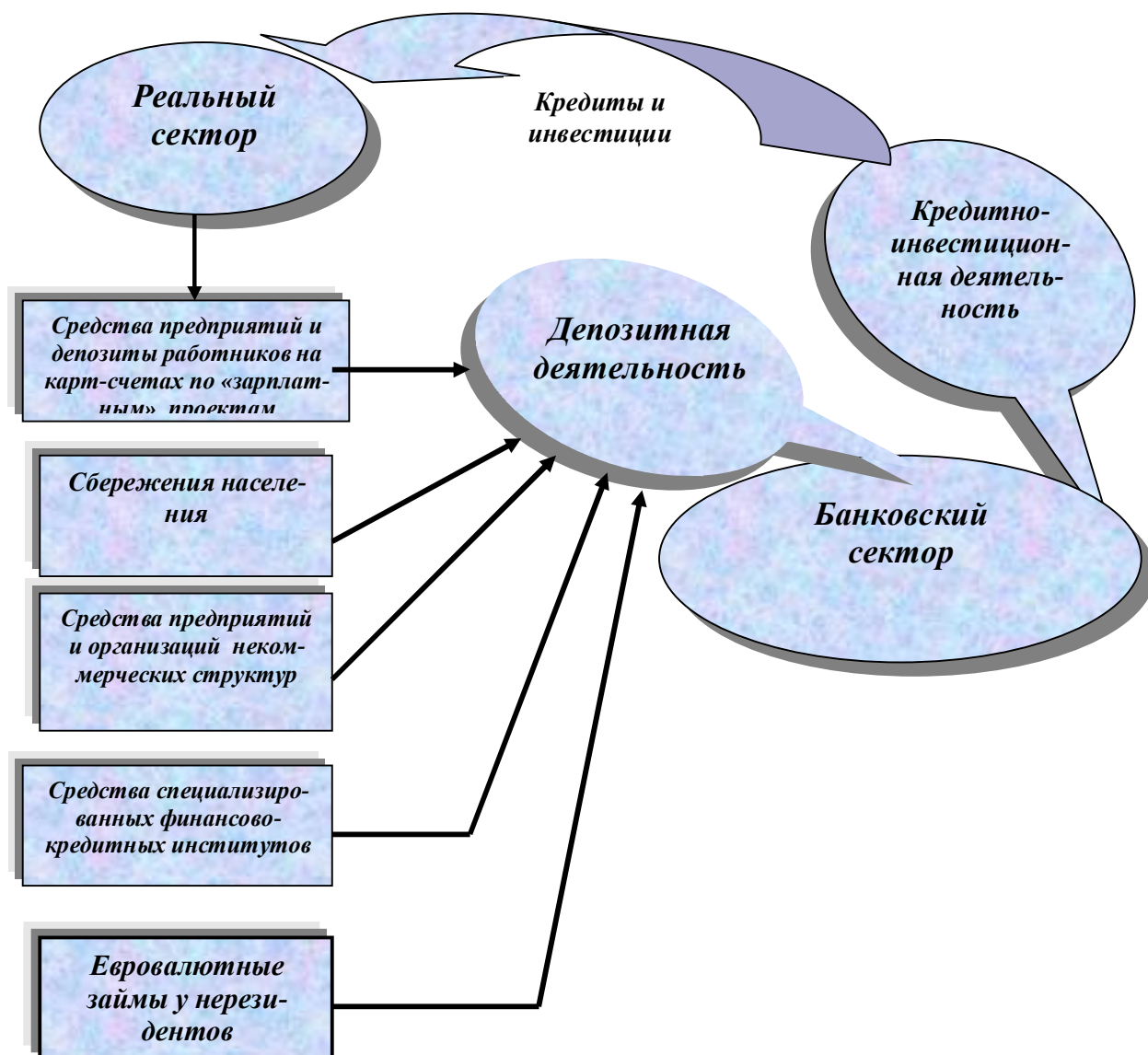


Рис. 2. Система депозитного взаимодействия как аккумулятора и трансформатора временно свободных денежных средств в кредитно-инвестиционные ресурсы банковского сектора

Однако в годы первичной приватизации (1993-1996 гг.) взаимодействие банка и предприятия строилось по принципу «финансовой иглы», формирующей хроническую финансовую зависимость промышленных предприятий от коммерческих банков и обуславливающей перетекание средств из реального сектора в банковскую систему (Рис.3).

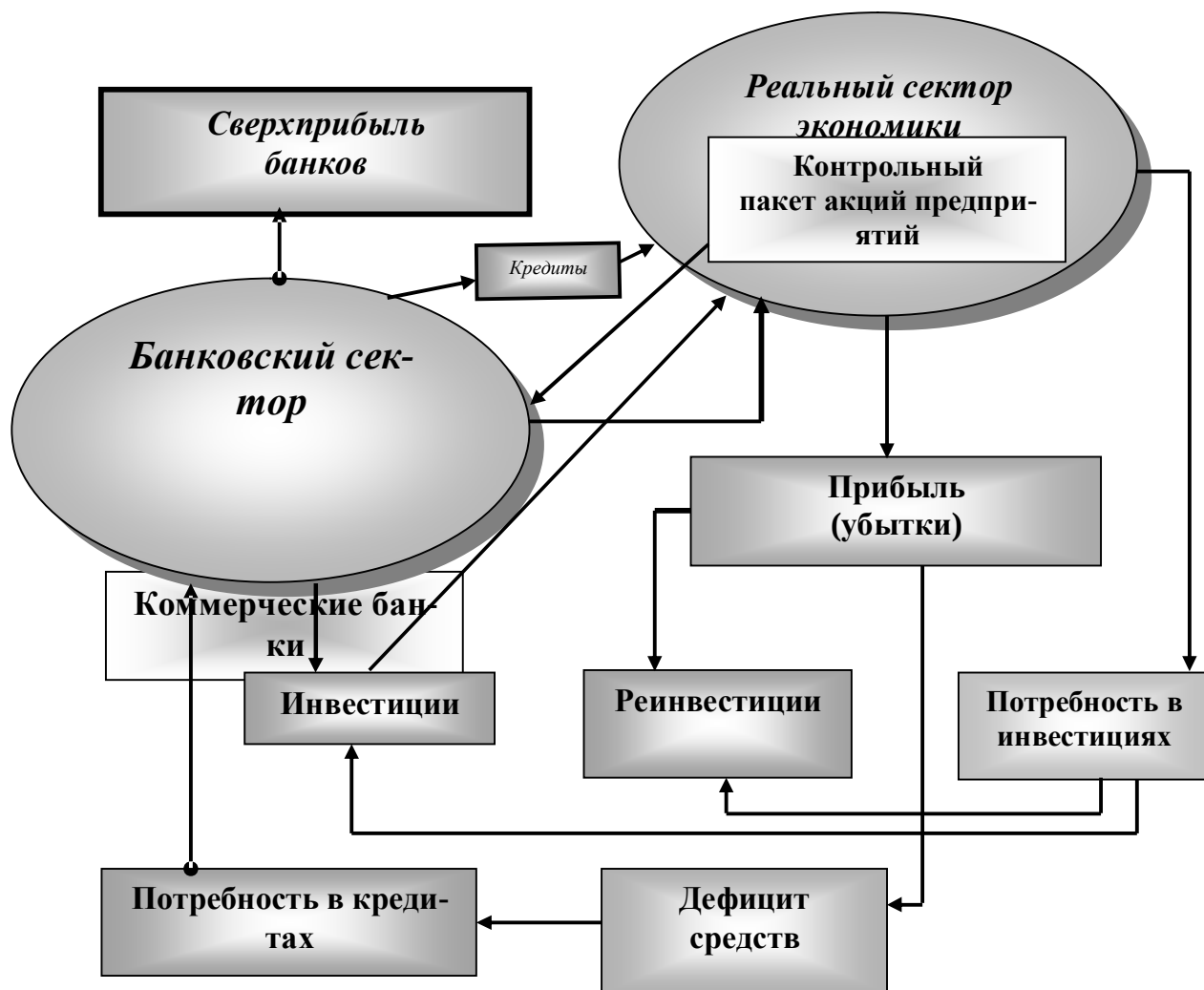


Рис. 3. Схема «финансовой иглы», формирующей финансовую зависимость предприятия от коммерческих банков и обуславливающей перетекание средств из реального в банковский сектор

Наиболее проблемными сферами взаимодействия российских коммерческих банков с предприятиями реального сектора в современных условиях являются: депозитная деятельность вследствие ограниченности источников и сложности способов формирования дешевых кредитных ресурсов; кредитно-инвестиционная деятельность в связи с высокой вероятностью кредитного, валютного и процентного рисков в условиях многовалютной денежной системы.

Решение задачи выбора оптимальной модели развития депозитно-аккумуляционной и кредитно-инвестиционной деятельности коммерческого банка с предприятиями реального сектора можно условно рассматривать как поиск оптимальных решений с использованием вариантного подхода к достижению следующих целей: максимизация прибыли и процентного дохода; наращивание объемов кредитных вложений; максимизация доходности при приемлемых рисках и уровнях ликвидности (Рис. 4).

В свою очередь, решение задачи выбора промышленным предприятием коммерческого банка, способного предоставлять кредиты по приемлемым процентным ставкам с учетом уровня рентабельности заемщика, можно рассматривать как поиск оптимальных решений с использованием вариантного подхода к достижению следующих целей: минимизация банковских процентных ставок; возможность льготного кредитования, в том числе за счет средств, привлекаемых по «зарплатным» проектам; наращивание объемов кредитных заимствований; увеличение сроков кредитования; установление положительной реальной ставки процента, начисляемого по депозитным счетам, депозитным сертификатам, векселям; минимизация платы за операционное обслуживание.



Рис. 4. Схема решения задачи выбора оптимальной модели развития депозитно-кредитной деятельности банка с учетом его взаимодействия с реальным сектором экономики

В целях комплексного сопоставления различных условий предоставления банковского кредита промышленным предприятиям предлагается модель сравнения соотношения стоимости кредита коммерческих банков с уровнем рентабельности заемщика – промышленного предприятия:

$$Q = \sum_{i=1}^n \frac{Ri}{Ki}$$

где Q – показатель соотношения стоимости кредита и уровня рентабельности заемщика; Ri – сумма процентных платежей по кредиту в i -м периоде; Ki – прибыль, полученная предприятием-заемщиком в i -м периоде.

Неэффективная государственная денежно-кредитная политика и отсутствие регулирования взаимодействия банковской сферы с реальным сектором экономики стали важнейшими причинами системного кризиса российской экономики в ходе экономических реформ 1990-х гг. Негативное влияние кризиса в большей степени отразилось на предприятиях обрабатывающих отраслей, которые должны обеспечивать устойчивый рост экономики.

Денежно-кредитная политика, поддерживающая в течение ряда лет значительное расхождение между уровнем доходности финансовых рынков и прибыльностью производственного сектора, способствовала массовому оттоку капитала из реального сектора на денежно-спекулятивный и валютный рынки. Она приводила к уходу большинства кредитных организаций из сферы кредитно-инвестиционных взаимоотношений с промышленными предприятиями, содействовала наращиванию банковских активов за счет необоснованного перераспределения бюджетных ресурсов государства. Сформировавшаяся к настоящему времени банковская система в силу незначительного размера ее совокупного собственного капитала, оказалась неспособной выполнять одну из своих основных функций – непрерывного кредитования потребностей предприятий промышленного сектора отечественной экономики. В итоге произошло разделение единого финансово-экономического и хозяйственного пространства страны на две слабо взаимодействующие гипертрофированные зоны: финансово-посреднический сектор, связанный с обращением финансового капитала, и производственный сектор, лишенный реальной финансовой поддержки. Возникло такое положение, при котором операции в финансовом секторе удовлетворяют интересы исключительно самих его участников, а значительная часть денежных ресурсов не только не вливается в реальный сектор, но и активно из него изымается.

Важнейшими направлениями устранения препятствий развитию активного взаимодействия банков и промышленных предприятий и расширения кредитования реального сектора экономики, по нашему мнению, являются:

– переориентация государственной денежно-кредитной политики с рестрикционной (политики «дорогих денег») на политику «дешевых денег» в отношении конкурентоспособных и эффективно функционирующих предприятий с предоставлением им приемлемых по цене через коммерческие банки целевых кредитов Банка России, диверсификация официальных ставок ЦБ РФ и введение новой пониженной гибкой официальной учетной ставки для коммерческих банков, кредитующих реальный сектор, определяемую с учетом среднего уровня рентабельности в различных отраслях промышленности;

– установление Банком России платы за обязательные резервы, зачисляемые в централизованные резервные фонды банкам, которые имеют в своем кредитном портфеле высокую долю кредитов реальному сектору (не менее 50%);

– настрой всей системы контроля банковской деятельности, включающей системы государственного регулирования, надзора и внутреннего контроля коммерческих банков на эффективное управление взаимодействием «банк – предприятие».

В целях обеспечения экономических условий устойчивого функционирования банковской системы Российской Федерации и защиты интересов предприятий реального сектора Банку России необходимо изменить подход к установлению следующих обязательных экономических нормативов деятельности коммерческих банков: достаточности собственных средств (капитала) банка; ликвидности балансов банков; оценки кредитного риска; использования собственных средств (капитала) банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц.

Анализ данных банковской статистики показывает, что в последние годы темпы прироста объемов кредитов, предоставленных реальному сектору, имеют устойчивую тенденцию к снижению. Доля банковских кредитов реальному сектору в структуре совокупных активов банков уменьшается ежегодно на 2-2,5%. Если проанализировать структуру задолженности по отраслям экономики, то, начиная с 2002 г., снижается доля кредитов промышленным предприятиям и возрастает доля кредитов отраслям, ориентированным на внутренний платежеспособный спрос (розничная торговля, строительство, жилищный комплекс, транспорт и связь).

Актуальными задачами банковского менеджмента в сфере развития взаимодействия с предприятиями, являются: привлечение кредитных ресурсов по приемлемым ценам и в необходимых объемах, расширение кредитно-инвестиционной деятельности с оптимальной для банков и предприятий эффективностью и рискованностью, а также организация действенной системы внутреннего банковского контроля, способной «сигнализировать» о всех процессах, связанных с взаимоотношениями «банк – предприятие» и «банковская

система – реальный сектор». Причем, если решение первых двух задач во многом зависит от государственной денежно-кредитной политики и принимаемых Банком России мер по регулированию банковской деятельности, то уровень эффективности внутреннего банковского контроля целиком и полностью зависит от самого коммерческого банка.

Стимулятором, организатором и органом управления взаимодействием банков с предприятиями реального сектора может стать служба внутреннего контроля коммерческого банка, а координирующим центром такого взаимодействия в крупных банках – Комитет по внутреннему контролю и аудиту.

Периодические кризисы российской банковской системы показали несостоятельность системы внутреннего контроля отечественных банков. Поэтому актуальной задачей является разработка нового структурно-функционального подхода и инструментария для всех уровней взаимосвязанных систем внутреннего банковского контроля, позволяющего эффективно управлять и контролировать взаимодействие коммерческих банков с промышленными предприятиями. Однако у государственных органов надзора за банковской деятельностью нет четко сформулированной концепции сущности и порядка организации внутреннего банковского контроля. Нормативные акты носят фрагментарный характер и не в полной мере учитывают ситуацию как на финансовых рынках, так и в банковском секторе.

Основной целью внутреннего контроля как инструмента управления взаимодействием «банк-предприятие», является обеспечение получения максимальной прибыли при минимальных рисках. Задача внутреннего контроля – это защита интересов банков и их клиентов путем: контроля соблюдения нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности, урегулирования конфликтов интересов, обеспечения надлежащего уровня надежности проводимых операций и минимизации рисков банковской деятельности при взаимодействии с предприятиями реального сектора.

Исходя из перечисленных выше целей и задач, службы внутреннего контроля в банках как инструмент управления взаимодействием «банк – предприятие» должны обеспечить: принятие своевременных и эффективных решений, направленных на активизацию взаимодействия банковской сферы с предприятиями реального сектора, устранение выявленных недостатков и нарушений в этом процессе; использование современных методов, способствующих эффективному управлению рисками банковской деятельности при обслуживании предприятий реального сектора; надлежащее состояние контроля финансово-бухгалтерской отчетности банков и предприятий, использование современных методик и методов финансового анализа, позволяющие получать достоверную информацию о результатах деятельности банков и предприятий-заемщиков.

Для реализации оптимальных взаимовыгодных схем финансирования необходимо наличие сформированных устойчивых связей между банками и промышленными предприятиями. Эти схемы обеспечивают настроенность банка и предприятия на длительное взаимовыгодное сотрудничество и безусловное исполнение обеими сторонами достигнутых договоренностей и согласованного алгоритма действий.

В целях более эффективного контроля результатов взаимодействия коммерческого банка с предприятиями при анализе кредитоспособности заемщиков, а также для выбора предприятиями банка – партнера разработан набор коэффициентов, адаптированных на реальных данных функционирующих банков и кредитующихся промышленных предприятий, включенных в модель комплексной оценки. В модель входят именно те показатели, которые обладают наилучшими аналитическими и прогнозными свойствами. Расчет многомерной средней проводится следующим образом:

$$Q_j = \sum_{i=1}^m X_{ij} / X_i^n$$

где Q_i – многомерная средняя объекта;

X_i^n – база сравнения (среднее, эталонное или крайнее значение i -го показателя;

X_{ij} – факторы, формирующие результирующий показатель;

n – рекомендуемое значение показателей.

Важным направлением активизации взаимодействия «банк – предприятие» может стать развитие рыночной инфраструктуры, обслуживающей кредитно-инвестиционную сферу реального сектора. По нашему мнению, становление указанной инфраструктуры может осуществляться поэтапно.

Этап 1. Институциональные преобразования во взаимодействии реального и банковского секторов. Основной целью этого этапа является формирование гибкой и эффективно работающей системы взаимосвязей банков и промышленных предприятий, позволяющей установить соответствие как между размерами необходимых и располагаемых кредитно-инвестиционных ресурсов, так и их структурой. Проблема состоит в том, что, с одной стороны, крупные банки, являющиеся основными аккумуляторами денежных ресурсов, не в состоянии организовать полноценной кредитно-инвестиционной деятельности с большим числом средних и малых предприятий, нуждающихся в кредитах и инвестициях. С другой стороны, предприятиям и организациям малого и среднего бизнеса достаточно сложно найти партнеров среди мелких и маломощных банков.

Поэтому они заинтересованы в сотрудничестве с крупными финансовыми структурами, которые могут предложить им более выгодные условия. В связи с этим возникает задача использования потенциала малых и средних банков для кредитования предприятий реального сектора.

Этап 2. Налаживание взаимоотношений между промышленностью и банками путем заключения долгосрочных соглашений кредитных организаций с правительственными структурами. Так, в настоящее время действует соглашение о сотрудничестве между Минэкономразвития России и Сбербанком России, направленное на реализацию совместных инвестиционных программ.

Этап 3. Использование комплексных финансовых инструментов, позволяющих снизить реальную ставку процента за кредит путем оптимальной комбинации имеющихся в распоряжении банка финансовых продуктов. Чем доступнее ресурс, тем выше спрос на него и тем более полно может быть использован имеющийся кредитно-инвестиционный потенциал.

Этап 4. Обеспечение заинтересованности коммерческих банков в получении прибыли от взаимодействия с реальным сектором экономики. Решение этой проблемы состоит в повышении эффективности банковского кредитования предприятий реального сектора и прежде всего путем снижения рисков, связанных с таким кредитованием. Для реализации практических мер в указанном направлении необходимо: размещение значительных по объему банковских кредитов с приемлемой доходностью и оптимальными рисками путем диверсификации кредитного портфеля по отраслям и категориям заемщиков с предоставлением дополнительных гарантий органов государственной власти; поддержка банков со стороны местных органов власти для решения проблемы «старых» долгов, поскольку при определенных условиях возможен полный или частичный возврат средств, ранее включенных в категорию безнадежных к взысканию, а также переуступка задолженности третьим лицам в силу повышения инвестиционной привлекательности предприятий-должников; использование взаимовыгодных для банков и предприятий схем кредитования; развитие банковского бюджетирования как инструмента прогнозирования и повышения эффективности взаимодействия «банк-предприятие» и системы внутреннего контроля на всех уровнях управления взаимодействием банков с предприятиями реального сектора.