

кредитам, удлинение сроков по кредитам Банка России и упрощение доступа к ним при кредитовании особо значимых для экономики проектов и др.

Список литературы:

1. Бюллетень банковской статистики. — № 9(244). — 2013.
2. Обзор банковского сектора Российской Федерации // Аналитические показатели: экспресс-выпуск. — № 133. — 2013.
3. Официальный сайт Банка России — www.cbr.ru.

Е. А. Звонова,

д.э.н., профессор,
заведующая кафедрой банковского дела,
ФГБОУ ВПО «Российский экономический
университет им. Г.В.Плеханова»

СТРАТЕГИЯ РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ СФЕРЕ

В настоящее время российские банки недостаточно эффективно выполняют свою важнейшую функцию — генерирование роста экономики. Вложения в реальный сектор осуществляются преимущественно за счет либо собственных средств предприятий, либо бюджетных ассигнований. Так, доля объемов собственного финансирования предприятий в 2007—2012 гг. в общем объеме источников вложений составляла около 40 %, а бюджетных ассигнований — около 20 %. Роль банковских кредитов в общих инвестициях в экономику РФ существенно менее значима: за их счет в период 2007—2012 гг. осуществлялось только 8—11 % вложений [1]. Причем эта доля ежегодно снижается, что свидетельствует о назревших проблемах в отношениях между банками и предприятиями. Глубина возникшей диспропорции особенно заметна в сравнении со стандартной ситуацией, в которой преимущества посредничества кредитных организаций в инвестиционном процессе, как для заемщиков, так и для банков-кредиторов очевидны. В нормальной экономической ситуации привлечение банковского кредита (при условии целевого и эффективного его использования) обеспечивает непрерывность производственной деятельности предприятия, ускоряет темпы его роста и повышает его рентабельность.

Анализ инвестиционной активности хозяйствующих субъектов (в том числе банков) в отношении предприятий реального

сектора российской экономики за период с 1990 г. по настоящее время позволяет сделать вывод о ее крайне низком уровне. Значение одного из основных индикаторов инвестиционной активности хозяйствующих субъектов — доли инвестиций в основные фонды в ВВП для российской экономики не превышало за анализируемый период 15—20 %. В то же время указанный показатель в странах Восточной Европы с развивающейся (переходной) экономикой был равен 25—35 % [2].

Основным источником инвестиций продолжают оставаться собственные ресурсы предприятий. При этом роль банковских кредитно-инвестиционных вложений существенно менее значима. За их счет в период 1998—2012 гг. в России в среднем финансировалось менее 10 % вложений в реальный сектор экономики.

Низкая кредитно-инвестиционная активность российского банковского сектора сопряжена с наличием ряда диспропорций:

1. Несоответствие между потребностями в кредитно-инвестиционных вложениях, предъявляемых предприятиями реального сектора, обусловленных как изношенностью основных фондов и устареванием производственных технологий в уже существующих отраслях, так и необходимостью развития перспективных инновационных видов экономической деятельности и реально выделяемыми российской банковской системой средствами.

2. Дисбаланс между кратко- и долгосрочными вложениями (реальный сектор нуждается в долгосрочных вложениях, в то время как банковский сектор в условиях высоких кредитных рисков нестабильной российской экономики может обеспечить преимущественно краткосрочное кредитование). В период 1998—2007 гг. доля долгосрочных кредитно-инвестиционных не превышала 20 % (а в отдельные годы 10 %) от общего объема вложений; в 2008—2012 гг. эта доля составляла в среднем 30—40 %, в то же время в странах с развитыми экономиками она была более 50 %.

3. Диспропорции в распределении средств между предприятиями различных видов экономической деятельности (отраслей) — большая часть средств продолжает выделяться предприятиям оптовой и розничной торговли, компаниям, занятым операциями и недвижимостью, а также другим отраслям непродуцированной сферы; меньшая их часть поступает в перспективные отрасли обрабатывающей промышленности и инновационного производства.

4. Превышение среднегодовой ставки по кредитам над официально публикуемым уровнем рентабельности значительной части предприятий.

5. Высокие объемы проблемной (в т.ч. «скрытой») — реструктурированной) ссудной задолженности.

Перечисленные диспропорции являются следствием неэффективности сложившейся в результате трансформационных процессов в экономике России хозяйственной системы. В свою очередь, этот базовый фактор порождает ряд других, к числу которых относятся: высокие риски вложения средств (в частности, риск их невозврата), обуславливающие снижение качества кредитного портфеля; дефицит «длинных» кредитно-инвестиционных ресурсов, характерный в первую очередь для более мелких банков, обусловленный кризисом доверия в системах «банк–клиент»; низкое (отрицательное) значение банковской кредитно-депозитной маржи уменьшенное на официальный показатель инфляции и т.д. Необходимость преодоления сложившихся диспропорций требует построения сбалансированной стратегии банка в кредитно-инвестиционной сфере. Таких стратегий у российских банков пока нет.

Список литературы

1. Структура инвестиций в основной капитал в РФ (по источникам финансирования). Сайт Федеральной службы государственной статистики. <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/enterprise/investment/nonfinancial/#>.

2. Россия и страны мира. 2008: Стат. сб. / Росстат. — М., 2008; Россия и страны мира. — 2010: Стат. сб./ Росстат. — М., 2010.

УДК 330.322

Н. Н. Наточеева,

д-р экон. наук, доцент,
профессор кафедры банковского дела,
ФГБОУ ВПО «Российский экономический университет
имени Г.В. Плеханова»

ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТОВ И ЕГО ДИСПРОПОРЦИИ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Достижение стратегических ориентиров социально-экономического развития России предусматривает переход российской экономики от экспортно-сырьевого к инновационному социально-