

## 8.8. ИНТЕГРАЦИОННАЯ ОРИЕНТАЦИЯ НА ЭФФЕК- ТИВНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ СУБЪЕКТА ФЕДЕРАЦИИ

Миленков А.В., к.э.н., доцент,  
кафедра «Финансы, кредит и страхование»

*Российская академия предпринимательства,  
г. Москва*

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

В статье определяются направления обеспечения эффективности взаимодействия банковского и реального (нефинансового) секторов экономики регионов и национальной экономики в процессе их интеграционной направленности на достижение планируемых ориентиров экономических результатов в текущем и среднесрочном периодах; приводятся рекомендации по решению проблем кредитования организаций нефинансового сектора в целях их динамического экономического роста.

Основой методологических положений об интеграционной направленности процесса социально-экономического развития субъекта Федерации и его финансовой системы выступает взаимодействие реального сектора регионального хозяйственного комплекса как совокупности его отраслей, производящих продукцию, оказывающих услуги, выполняющих работы, и финансового сектора регионального хозяйства, обеспечивающего движение денежных средств.

Применение методологического подхода к развитию интеграционного процесса реального и финансового секторов субъекта Федерации предоставляет возможность обеспечивать единство данных секторов в целенаправленной ориентации на достижение планируемых экономических и социальных результатов на мезоуровне. При этом реальный сектор экономики в интеграционном единстве с составляющими институциональной структуры региональной финансовой системы, представляющими собой упорядоченный состав финансовых институтов, осуществляющими деятельность в соответствии с государственными нормами и правилами, определяющими потенциальные возможности и ограничения для организаций административно-территориальных образований в области денежного обращения, на наш взгляд, выступает целевым интегратором результативности текущей деятельности и средне-, долгосрочного развития как субъектов хозяйствования реального сектора, так и институтов финансовой системы региона.

Доминирующим в институциональной структуре региональной финансовой системы выступает банковский сектор. Его вклад в развитие субъектов Федерации и в целом национальной экономики посредством банковских кредитов выступает основным финансовым источником организаций реаль-

ного сектора экономики. Потенциальные возможности, характеризующие ведущее место банковского сектора в производственной деятельности субъектов хозяйствования регионов, народного хозяйства, выражаются кредитными вложениями, доля которых в активах банковского сектора на начало 2017 г. составила 69,5%. В свою очередь в данных кредитных вложениях наибольшей их частью выступали вложения в нефинансовые организации (58,4%) [8]. В основном потребителями кредитных вложений нефинансовых организаций выступают хозяйствующие субъекты промышленного комплекса, а также других отраслевых составляющих национальной экономики, малые и средние предпринимательские структуры.

В условиях снижения доступности кредитных ресурсов для отечественных субъектов хозяйствования на мировых финансовых рынках из-за введенных против Российской Федерации санкций существенно повысилась роль банковского сектора в кредитовании организаций субъектов Федерации, национальной экономики. О сложившейся тенденции более тесного взаимодействия банковского и реального секторов в настоящее время свидетельствуют высокие темпы роста кредитных вложений в нефинансовые организации.

Так, за период 2014-2016 гг. кредиты нефинансовым организациям, соответственно, составили 22,5; 29,5; 33,3 трлн. руб. Если индексы ежегодного роста кредитных вложений в реальный сектор национальной экономики в 2015-м и 2016 гг. составляли соответственно 131,1 и 112,3%, то рост кредитов банковского сектора нефинансовым организациям за анализируемый период был равен 148%. То есть кредитные заимствования реального сектора экономики последовательно и существенно возрастали. При этом по сравнению с 2007 г. общий объем кредитования банковским сектором нефинансовых организаций в 2016 г. возрос в 5,6 раза [8].

Приведенный уровень роста кредитных вложений в нефинансовые организации по отношению к валовому внутреннему продукту в 2016 г. составил два раза, что является низкой кредитной характеристикой отечественной экономики, ее реального сектора. В промышленно развитых странах идентификатор кредитной глубины национальной экономики составляет 140%, что существенно превышает уровень кредитной глубины российской экономики ( $1 > 40\%$ ).

Повышение взаимодействия банковского и реального секторов на региональном и федеральном уровнях управления размерами кредитных вложений в нефинансовые организации зависит как от организационных факторов влияния на кредитную глубину экономики, так и от тенденции макроэкономических изменений, а также от денежно-кредитной политики Центрального банка РФ [6].

На достижение единого целевого ориентира интеграционного взаимодействия банковского и реального секторов региональной экономики и народного хозяйства в целом влияет состояние национальной экономики, низкий уровень доступности отечественного банковского сектора к мировому рынку капита-

лов, денежно-кредитная политика Центрального банка РФ, ограничивающая денежное предложение, и на этой основе сложившаяся высокая стоимость кредитных ресурсов. Качественную и количественную характеристику современной тенденции (2012-2016 гг.) интеграционного единства в достижении экономических целевых установок банковским и реальным секторами национальной экономики отражает изменение доли кредитов организаций нефинансового сектора в банковских активах. Так, например, со снижением деловой активности в народном хозяйстве и введением экономических санкций в период 2012-2014 гг. кредитные вложения нефинансовых организаций в активах банковского сектора снизились с 43 до 40% [8].

Одним из качественных показателей эффективности функционирования банковского сектора, качества кредитного портфеля банковского сектора является уровень просроченной ссудной задолженности, которая в период 2012-2016 гг. возросла с 4,6% в 2012 г. до 6,2% в 2016 г. (просроченная задолженность по кредитам организаций реального сектора банкам). Сложившаяся тенденция с ростом просроченной задолженности по кредитам нефинансовых организаций банковскому сектору выступает свидетельством ухудшающегося финансового состояния организаций реального сектора экономики.

Укреплению и обеспечению интеграционного единства в достижении поставленных банковским и реальным секторами целевых ориентиров экономической результативности в среднесрочном периоде, на наш взгляд, может выступить существенный рост числа и экономических результатов малых и средних предприятий предпринимательского сообщества РФ, что позволит снизить долю углеводородного сырья в структуре валового внутреннего продукта, диверсифицировать национальную экономику, обеспечить банковский сектор источником генерирования прибыли [1].

Поэтому достижение интеграционного единства банковского и реального секторов экономики возможно в соединении процессов экономического роста и снижения процентных ставок по кредитам банков. Комфортным и экономически приемлемым для потребителей кредитов в нефинансовом секторе в настоящее время считается процентная ставка до 8% годовых по рублевым ссудам. Происходящее в настоящее время снижение ключевой ставки Центрального банка РФ является существенным фактором влияния на стоимость кредитов для организаций реального сектора экономики.

Кроме того, интеграционному единству банковского и реального секторов экономики в достижении планируемых среднесрочных экономических результатов должен способствовать механизм повышения эффективности инвестиционного кредитования, запускаемый в том случае, когда годовые процентные ставки не должны превышать уровень рентабельности проданных товаров, продукции (работ и услуг) отраслевых составляющих (отраслей реального сектора) национальной экономики.

В этой связи следует отметить то, что инвестиционное кредитование организаций реального сектора

должно быть обеспечено по срокам выдачи кредитов. Так, например, в период 2006-2016 гг. доля долгосрочных кредитов возросла в 2,8 раза (с 18 до 51%). Перспективным ориентиром достижения уровня инвестиционной активности отечественных банков выступает инвестиционная активность банков Европейского союза, составившая в 2015 г. 55% всех кредитов, выданных на срок свыше 5 лет.

Интеграционным фактором влияния на эффективное взаимодействие банковского и реального сектора в региональной и национальной экономиках, ориентированным на достижение планируемых темпов экономического роста в среднесрочной перспективе, должно стать синдицированное кредитование, выступающее комплексным инструментом развития долгосрочных кредитных отношений банковского и реального секторов национальной и региональных экономик [5]. Обеспечение процесса синдицированного кредитования организаций реального (нефинансового) сектора в настоящее время требует модификации ранее разработанного пакета стандартной документации для осуществления сделок синдицированного кредитования, совершенствования нормативно-правовых положений кредитования нефинансовых организаций.

Интеграционной ориентации банковского и реального секторов экономики на достижение устойчивых темпов экономического роста в значительной степени содействует создание и использование организационно-экономического механизма обеспечения инвестиционных проектов по модернизации и обновлению основных фондов и материальных элементов оборотных активов, человеческого капитала, созданию технологических, продуктовых и иных новшеств с использованием различных финансовых инструментов [3].

Объекты инвестирования реального сектора экономики в субъектах Федерации и национальной экономике, имеющие высокую социальную и экономическую значимость, играющие весомую стратегическую роль в экономике, нередко выходят за пределы нормативных сроков окупаемости проектов (свыше 5 лет). Поэтому низкая эффективность ряда социально, экономически значимых инвестиционных проектов региона, народного хозяйства, на наш взгляд, должна сопровождаться не только использованием той или иной формы финансирования данных инвестиционных проектов, но и применением специфических банковских продуктов для приведения в соответствие экономических и социальных интересов реального и банковского секторов экономики, снижая затраты финансовых средств в проектом инвестировании, риски проекта за счет выбора и сочетания различных источников финансирования инвестиционного проекта.

Интеграционному развитию и взаимодействию банковского и реального секторов национальной и региональных экономик в условиях существенно ограниченной доступности внешних кредитных средств из-за экономических и финансовых санкций ряда промышленно развитых стран в настоящее время способствует возрастающий спрос на кредиты отечественных банков. Отметим при этом то, что в период

2006-2015 гг. банковский сектор для отраслей промышленного комплекса, транспорта, связи не являлся основным источником кредитных ресурсов.

Банковский сектор в период 2006-2016 гг. в своей кредитной политике руководствовался в собственных экономических интересах минимизацией кредитных рисков, осуществляя кредитование организаций тех отраслей реального сектора экономики, которые характеризовались высоким уровнем качества кредитного обеспечения, наличием устойчивых рынков сбыта своей продукции, работ, услуг.

Сближению и повышению экономических интересов банковского и реального секторов национальной и региональных экономик в процессе достижения результативности поставленных перед ними целевых установок в среднесрочном периоде непосредственно связано с принятием комплексных организационно-экономических мер, направленных на повышение доверия к банковскому сектору и к финансовой системе регионов и народного хозяйства.

Продолжающийся в настоящее время процесс отзыва лицензий на осуществление банковской деятельности и принудительного банкротства негативно сказывается и на организациях нефинансового сектора экономики, увеличивает число банкротств их субъектов хозяйствования, снижает заинтересованность нефинансовых организаций к росту накоплений и сбережения денежных средств для стабилизации производства и последующего выхода из состояния экономической рецессии [7].

Поэтому в настоящее время обеспечение интеграционной направленности банковского и реального секторов экономики к достижению устойчивых темпов экономического роста в текущем и среднесрочном периодах нуждается в применении организационно-экономического механизма активизации процесса санации проблемных банков, исключающего возможности банкротства этих банков.

Использование санации предоставляет возможность оказания помощи кредитным организациям – участникам в процессе санации в качестве инвесторов, осуществляющих комплексные меры по экономическому оздоровлению проблемных кредитных организаций.

Повышение качественных характеристик деятельности кредитных организаций во взаимодействиях с субъектами хозяйствования реального сектора экономики достигается в основном за счет мер поддержки капитала банка, ликвидности, введения моратория на применения надзорных санкций в отношении приобретаемого банка.

Наряду с этим назрели условия для Центрального банка РФ для конвертации частных депозитных вкладов, превышающих установленные им пороговые величины без согласия акционеров и вкладчиков в акции санлируемого банка с целью восстановления капитала кредитной организации. Такого рода подход к механизму санации банка направлен на снижение бюджетных расходов на рекапитализацию кредитной организации, на укрепление доверия организаций нефинансового сектора экономики к кредитному институту, на выполнение банком своих функций.

Укреплению единства интеграционного стремления организаций банковского и реального секторов экономики к достижению устойчивых темпов экономического роста в среднесрочной перспективе в настоящее время способствует выделение в банковском секторе системно-значимых кредитных организаций, от деятельности которых зависит функционирование финансовой системы национальной экономики, региона. Поэтому эффективность взаимодействия системно-значимых банков должна обеспечиваться выполнением ими предъявляемых к их деятельности требований к достаточности капитала, соблюдению установленных нормативов ликвидности [2].

Развитие интеграционных отношений кредитных организаций и реального сектора экономики в значительной мере зависит от деятельности по размерам активов банков, являющихся в кризисных условиях наиболее приспособленными к изменениям экономических, финансовых, инновационных состояний внешней среды. Небольшие по размеру активов банки обладают высоким уровнем управляемости, оперативности в принятии решений. И хотя в российском законодательстве не определен статус региональных, малых банков, но от их развития как кредитных организаций, хорошо осведомленных о влиянии местных факторов на их деятельность, зависит уровень взаимодействия с организациями реального сектора регионального хозяйства. Сохранение состава небольших кредитных организаций на региональном уровне, выступающих одной из составляющих национального банковского сектора, выступает существенным фактором влияния на расширение доступа населения, малых и средних предпринимательских структур к услугам банков.

Таким образом, в целях развития интеграционных устремлений организаций банковского и реального секторов региональных экономик и народного хозяйства на современном этапе их взаимодействия необходимы комплексные организационно-экономические меры для приведения в соответствие:

- сложившегося опережающего роста заимствования организаций реального сектора экономики по сравнению с их потенциальными возможностями расширения производства;
- уровня доступности банковских кредитов организаций нефинансового сектора с экономической приемлемой для потребителей банковских услуг процентной ставкой;
- в составе ссудной задолженности организаций нефинансового сектора экономики доли проблемных ссуд с долей просроченной задолженности;
- изменяющуюся отраслевую структуру кредитного портфеля банков с повышающимися рисками кредитования отраслевых составляющих народного хозяйства и регионов.

## Литература

1. Банковский сектор России: проблемы и перспективы [Текст] : колл. монография / под ред. д-ра экон. наук В.Э. Кроливецкой. – Гатчина : Изд-во ГИЭФПТ, 2016.
2. Егоров А.П. и др. Адаптация российских банков к экономической турбулентности [Текст] / А.П. Егоров, Е.Н. Чемарева, И.А. Воронова // Банковское дело. – 2016. – №1. – С. 6-10.

3. Кроливецкая В.Э. Деньги как фактор экономического роста: теория и практика [Текст] : монография / В.Э. Кроливецкая. – СПб. : Алетей, 2014.
4. Куцури Г.Н. Моделирование финансовых, экономических и социальных процессов региона [Текст] / Г.Н. Куцури, А.В. Миленков // Уч. зап. Российской Академии предпринимательства. – 2015. – №45. – С. 70-76.
5. Миленков А.В. Взаимодействие и моделирование процессов развития финансовой и социально-экономической систем (мезоуровень исследования) [Текст] : монография / А.В. Миленков. – М. : Наука и образование, 2014.
6. Тихомирова Е.В. Банковский рынок корпоративных кредитов России [Текст] : монография / Е.В. Тихомирова. – СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2011.
7. Тосунян Г.А. К вопросу об укреплении банковского сектора в текущей экономической ситуации [Текст] / Г.А. Тосунян // Деньги и кредит. – 2016. – №3. – С. 7-11.
8. Центральный банк РФ [Электронный ресурс] : официальный сайт. – Режим доступа: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

### Ключевые слова

Банковский и реальный секторы; нефинансовые организации; эффективность банковской деятельности; кредитные организации; интеграционное взаимодействие секторов экономики; целевые ориентиры результативности.

*Миленков Александр Владимирович*

### РЕЦЕНЗИЯ

Тема статьи А.В. Миленкова актуальна, так как предлагаемый автором методологический подход к развитию интеграционного процесса реального и кредитного секторов субъекта Федерации направлен на обеспечение их единства в целенаправленной ориентации на достижение планируемых экономических и социальных результатов на мезоуровне.

Автор обоснованно считает, что интеграционному единству достигаемых экономических результатов исследуемых секторов экономики должен способствовать механизм повышения эффективности инвестиционного кредитования, который целесообразно запускать в том случае, когда годовые кредитные ставки не должны превышать уровень рентабельности проданных товаров, продукции (услуг, работ).

Практическое значение имеет предложение автора статьи о повышении качественных характеристик кредитных организаций за счет мер поддержки капитала банка, ликвидности, введения мониторинга на применение надзорных санкций в процессе санации банка.

Статья А.В. Миленкова может быть опубликована в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией РФ.

*Куцури Г.Н., д.э.н., доцент, профессор департамента общественных финансов Финансового университета при Правительстве РФ, г. Москва.*

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)