

УДК 336.717

## **МЕСТО КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ВОСПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ**

*Елена Петровна Терновская,  
кандидат экономических наук,  
профессор кафедры  
банков и банковского менеджмента,  
Финансовый университет  
при Правительстве РФ,  
Москва, Российская Федерация  
eptern@mail.ru*

**Предмет/тема.** В современных условиях устойчивое развитие экономики невозможно без обеспечения условий для ее расширенного воспроизводства. При этом ключевой проблемой воспроизводства любой экономической системы является сбалансированность, т.е. формирование структуры экономики на основе соблюдения определенных пропорций в общественном производстве. Большую роль в этом процессе играют коммерческие банки.

**Цели/задачи.** Целью статьи является исследование влияния кредитной деятельности коммерческих банков на воспроизводственные процессы в российской экономике.

**Методология.** На основе исследования и обработки актуальных статистических данных выявлены особенности сложившейся структуры экономики и негативные тенденции ее динамики в последние годы.

**Результаты.** Обоснованы базовые проблемы участия банков в модернизации структуры российской экономики, к которым относятся недостаточные объемы кредитования промышленных отраслей, высокие процентные ставки, низкая доля банковских кредитов в инвестициях. Для решения данных проблем предложены меры стратегического и тактического характера. В частности, стратегические меры предусматривают обоснование выбора

и построение иерархии приоритетных отраслей и проектов как объектов кредитной и финансовой поддержки, расширение круга потенциальных инвесторов. В число тактических мер входят: совершенствование порядка рефинансирования Банка России; усиление целевой направленности кредитной деятельности банков на основе разработки специальных программ кредитования; расширение направлений и объемов синдицированного кредитования, в том числе с привлечением банков стран Единого экономического пространства.

**Выводы/значимость.** Предложенный комплекс стратегических и тактических мер может способствовать усилению роли коммерческих банков в обеспечении процессов расширенного воспроизводства на основе воздействия на структуру российской экономики.

**Ключевые слова:** воспроизводственные процессы, структура экономики, отрасли машиностроения, инвестиции, банковские кредиты, рефинансирование, синдицированный кредит

Проблемы воспроизводства в экономике рассматривались с различных точек зрения на протяжении всей истории экономических учений.

Так, в классическом исследовании особенностей капиталистического производственного строя К. Маркса общественное производство представлено и как предпосылка существования человечества, и как системообразующий фактор условий его бытия, изменяющийся в зависимости от конкретных исторических условий [11]. В труде «Капитал» воспроизводство рассматривается как единый процесс воспроизводства материальных благ, рабочей силы и производственных отношений.

Модели простого и расширенного воспроизводства, обоснованные К. Марксом в «Капитале» как творческое развитие метода «Экономических таблиц» Ф. Кенэ, предоставили в дальнейшем возможность проведения углубленных исследований более поздних стадий капитализма. Так, нобелевский лауреат В. Леонтьев еще в 1920-е гг. начал развитие идей К. Маркса с анализа работы «Круговорот экономики» (англ. Circular Flows in Economics), завершив его разработкой модели межотраслевого баланса (модель «затраты – выпуск»), широко используемой в современной экономической практике.

Политэкономическая категория воспроизводства отличается от эконометрических моделей равновесия (англ. equilibrium economics, ср. Economic equilibrium) тем, что сравнивает не статические состояния (comparative statics), а динамику экономических процессов. Отправной точкой политэкономических исследований воспроизводственных процессов является постулат, что для обеспечения воспроизводящего экономического развития (и роста) необходимо соблюдение не только количественных пропорций между отдельными секторами, но и прочих условий, включая социальные и технические.

Закономерностями капиталистического расширенного воспроизводства можно считать внутреннюю связь между подразделениями экономики (производством средств производства и производством предметов потребления), а также между расширением производства и ростом внутреннего рынка. Расширение производства обуславливает рост внутреннего рынка, так как рост постоянного капитала ведет к увеличению спроса на средства производства, а рост переменного капитала и лично потребляемой прибавочной стоимости ведет к увеличению спроса на предметы потребления. При этом важным для расширенного воспроизводства является закон опережающего роста производства средств производства по сравнению с производством предметов потребления.

Динамика воспроизводственных процессов в развитии рыночной экономики характеризуется цикличностью и неравномерностью. Наиболее низкие темпы роста производства в капиталистических странах имели место в 1930-х гг., в то время как период после Второй мировой войны демонстрировал более высокие темпы. Это было связано с научно-технической революцией и обновлением основного капитала, меньшей глубиной и длительностью экономических кризисов, структурными изменениями в экономике, выразившимися в развитии ключевых отраслей, определяющих технический прогресс – машиностроения, электротехники, электроники, химической промышленности и др. Соотношение между производственной и непроизводственной сферами изменилось в пользу последней. Так, за 1940–1966 гг. численность занятого по найму населения в США увеличилась в материальном производстве на 19%, а в непроизводственной сфере – на 121%. В непроизводственной сфере в 1948 г. было реализовано 44,3% стоимости совокупного конечного продукта, а в 1962 г. – уже 54,4%.

Одним из факторов, который К. Маркс в «Капитале» намеревался рассмотреть под рубрикой «Мировой рынок» и который оказывает существенное влияние на развитие современной экономики, является глобализация экономических процессов [6].

Известно, что интенсивный тип расширенного воспроизводства предполагает прежде всего повышение производительности труда или на основе увеличения затрат вещественных производственных фондов на единицу продукции, или в результате их экономии. В советской экономике наблюдались оба эти процесса. Так, с 1950 по 1968 г. основные производственные фонды всех отраслей материального производства СССР выросли в 5,1 раза, фондовооруженность труда – в 3 раза, а индекс роста производительности труда в материальном производстве превосходил индекс увеличения числа занятых в нем в 2,27 раза, что позволило расширить количество занятых в непроизводственной сфере [20].

Проблема сбалансированности, т.е. обеспечения соответствия производства и потребностей, объема и структуры производства затратам и доходам в обществе, соблюдения многообразных пропорций в экономике является ключевой для воспроизводства любого типа хозяйства, любой экономической системы.

Так, в составе общественного продукта – это пропорция между средствами производства и пот-

Таблица 1

Структура добавленной стоимости экономики России по укрупненным отраслям  
в 2004–2014 гг., %

Сфера экономики	III квартал 2004	III квартал 2007	III квартал 2010	III квартал 2012	III квартал 2013	III квартал 2014
Сельское хозяйство и рыболовство	5,4	4,6	4,8	4,4	4,1	4,2
Промышленное производство	34,6	32,8	29	29,7	29,5	29,2
Сфера услуг	60	62,6	66,2	65,9	66,4	66,6

Источник: Валовая добавленная стоимость по видам экономической деятельности и секторам // Российский статистический ежегодник. 2013. URL: [http://www.gks.ru/bgd/regl/b13\\_13/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b13_13/Main.htm).

ребительскими товарами и услугами, созданными в течение года. В составе ВВП это отношение той его части, которая идет на конечное потребление, и цели производственного назначения. В национальном доходе эта пропорция будет включать в себя, с одной стороны, все непроизводственное потребление, в том числе прирост непроизводственных фондов, а с другой – производственное накопление.

Другая группа пропорций – это пропорции между сферами и секторами экономики, включая соотношение между производством товаров и производством услуг; между социальной и другими сферами и отраслями народного хозяйства, прямо не обеспечивающими социальные условия жизни граждан; между различными межотраслевыми комплексами с точки зрения участия отраслей в создании конечного продукта, внешнеэкономической деятельности и др.

Поэтому важными для анализа направлений воспроизводственного процесса становятся исследование структуры современной российской рыночной экономики, оценка ее сбалансированности и динамики как основы дальнейшего развития (табл. 1). По свидетельству экспертов и данным официальной статистики, наиболее быстро в структуре валовой добавленной стоимости росла в последние годы сфера услуг и торговли (что является в целом положительной общемировой тенденцией при условии недопустимости искусственного сокращения производственной сферы). В марте 2014 г. отрасли сферы услуг формировали 66,6% от всей добавленной стоимости отраслей экономики России в реальном выражении, в то время как промышленное производство (включающее добычу полезных ископаемых, обрабатывающие производства, производство и распределение электроэнергии, газа и воды) – только 29,2%.

И это соотношение стало результатом неравномерного развития как отдельных крупных от-

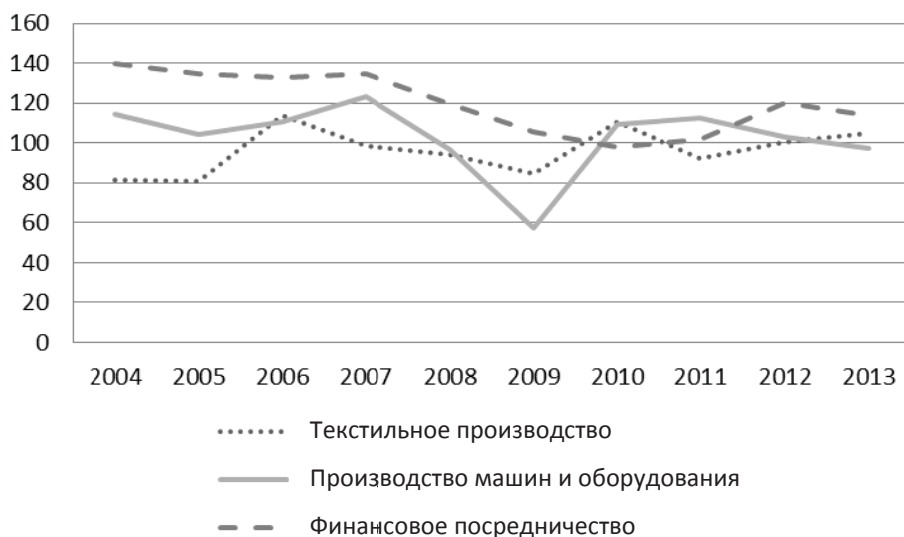
раслей народного хозяйства, так и некоторых его подотраслей, особенно в сравнении с последним дореформенным периодом. По данным экспертов Высшей школы экономики, если в 1985 г. доля занятых в промышленности составляла 32,3%, то в 2003 г. она составила лишь 21,9%<sup>1</sup>.

И хотя, как отмечал Е. Ясин, в России к 2009 г. структура экономики стала во многом идентична структуре экономики США, вряд ли есть серьезные основания считать этот процесс соответствующим сбалансированному воспроизводству в российской экономике. Темпы роста валовой добавленной стоимости в сфере финансового посредничества на протяжении последних 10 лет постоянно превышают показатели в отраслях, производящих средства производства (подотрасль «производство машин и оборудования») и предметы потребления (подотрасль «текстильное производство») (рис. 1).

Темпы роста основных отраслей производства средств производства ограничивают возможности пропорционального расширенного воспроизводства. В 2014 г. эти тенденции только усилились на фоне экономических санкций и ухудшения макроэкономических показателей. Прирост ВВП страны в годовом исчислении в январе–сентябре 2014 г. не достиг и 1% (0,8%) и оказался ниже, чем в 2013 г. (1,1%)<sup>2</sup>. По данным Федеральной службы государственной статистики, индекс промышленного производства в январе–ноябре 2014 г. по сравнению с январем–ноябрем 2013 г. составил 101,5%, в ноябре 2014 г. по сравнению с ноябрем 2013 г. – 99,6%, по сравнению с октябрём 2014 г. – 99,8%. Объем производства обрабатывающих отраслей в ноябре

<sup>1</sup> URL: <http://www.hse.ru/data/2013/11/19/1334703833/>.

<sup>2</sup> Оперативная информация Росстата «О производстве валового внутреннего продукта (ВВП) в III квартале 2014 года». URL: [http://www.gks.ru/bgd/free/b04\\_03/Isswww.exe/Stg/d05/18vvp2.htm](http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/Isswww.exe/Stg/d05/18vvp2.htm).



Источник: URL: <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstatmain/rosstat/ru/statistics/accounts>.

Рис. 1. Индексы физического объема валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности

2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. составил только 97%.

Продолжили снижение объемы производства по отдельным машиностроительным отраслям. Так, объем производства тракторов для сельского и лесного хозяйства за январь–ноябрь 2014 г. составил 84,4% к соответствующему периоду 2013 г., металлорежущих станков – 90,2%, зерноуборочных комбайнов – 99,8%, универсальных электродвигателей – 80,4%, легковых автомобилей – 89,7%, грузовых автомобилей – 74,2%<sup>3</sup>.

Не снижаются показатели износа основных фондов. В целом по экономике уровень износа достиг по итогам 2013 г. 46,3%, что превысило уровень 2008 г. на 3 п.п. Замедлились темпы роста ввода в действие основных фондов: со 129% в 2011 г. до 102,1% в 2013 г. В обрабатывающих отраслях – со 115,7 до 106,2%. Наиболее низкие показатели при этом наблюдаются в сельском и лесном хозяйстве, где по итогам 2013 г. наблюдалось их уменьшение до 98,8% по сравнению с 2012 г.

Негативной тенденцией можно назвать постепенное снижение инвестиций в основной капитал, объем которых по итогам I полугодия 2014 г. составил 97,2% к соответствующему периоду 2013 г., и сохранение относительно низкой доли кредитов в

<sup>3</sup> Оперативная информация Росстата «О промышленном производстве в январе–сентябре 2014 года». URL: [http://www.gks.ru/bgd/free/B04\\_03/IssWWW.exe/Stg/d04/209.htm](http://www.gks.ru/bgd/free/B04_03/IssWWW.exe/Stg/d04/209.htm).

источниках их финансирования – на уровне чуть больше 10%<sup>4</sup>. При этом, если доля инвестиций, направленных на реконструкцию и модернизацию, в общем объеме инвестиций в основной капитал в отрасли «производство машин и оборудования» в 2011 г. составляла 34,3%, то в 2013 г. она уменьшилась почти вдвое – до 17,2%.

Остается крайне неблагоприятной структура внешней торговли России, в которой по-прежнему преобладают вывоз сырьевых товаров и импорт высокотехнологичной продукции, прежде всего машин, оборудования и транспортных средств (табл. 2).

Преобладание в структуре импорта продукции машиностроения связано в первую очередь с недостаточным развитием российских отраслей по производству технологического оборудования, что существенно ограничивает возможности экономического роста. В этих условиях все более острой становится потребность в развитии собственной промышленности. Официальные власти признают такую необходимость, что находит отражение в разработке ряда соответствующих программных документов. При этом промышленность не только демонстрирует спрос на инновационные технологии, но и выступает одновременно основным инвестором в инновации. Как показывает зарубежный опыт, в Германии и Южной Корее на промышленный сектор приходится 89% затрат от числа тех, которые частный бизнес направляет на инновации, в Китае и Японии – 87%, в США – 67%<sup>5</sup>.

В 2014 г. Постановлением Правительства РФ от 15.04.2014 № 328 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности» была утверждена государственная программа «Развитие промышленности и повышение ее

<sup>4</sup> Инвестиции в нефинансовые активы. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial).

<sup>5</sup> Никитин Г. Промышленность – это залог развития во всех сферах. URL: <http://www.gazeta.ru>.

Таблица 2

**Товарная структура экспорта и импорта Российской Федерации  
в 2000–2014 гг., в процентах к итогу (в фактически действовавших ценах)**

Вид продукции	2000	2010	2011	2012	Январь – сентябрь 2014
<i>Экспорт</i>					
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	1,6	2,2	2,6	3,2	3,6
Минеральные продукты	53,8	68,5	71,1	71,4	72
Продукция химической промышленности, каучук	7,2	6,2	6,3	6,1	5,7
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	4,3	2,4	2,2	1,9	2,3
Металлы, драгоценные камни и изделия из них	21,7	12,7	11,4	11,1	10,5
Машины, оборудование и транспортные средства	8,8	5,4	5	5,1	4,6
<i>Импорт</i>					
Продовольственные товары и сельскохозяйственное сырье (кроме текстильного)	21,8	15,9	13,9	12,9	13,7
Минеральные продукты	6,3	2,3	3,2	2,4	2,5
Продукция химической промышленности, каучук	18	16,1	15,1	15,3	16,2
Древесина и целлюлозно-бумажные изделия	3,8	2,6	2,2	2	2
Текстиль, текстильные изделия и обувь	5,9	6,2	5,5	5,6	6
Металлы, драгоценные камни и изделия из них	8,3	7,3	7,5	7,2	7,1
Машины, оборудование и транспортные средства	31,4	44,4	48,4	50,2	47,6

Источник: Доклад «Социально-экономическое положение России», январь–октябрь 2014 г. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc\\_1140086922125](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1140086922125).

конкурентоспособности», которая включила в себя 21 подпрограмму по основным промышленным отраслям. Были также разработаны государственные программы по таким отраслям, как авиационная, электронная и радиоэлектронная, фармацевтическая и медицинская промышленность на период 2013–2025 гг., судостроение (2013–2030 гг.).

Был принят Федеральный закон от 31.12.2014 № 488-ФЗ «О промышленной политике в Российской Федерации»<sup>6</sup>, включивший следующие инструменты ее реализации: специальный инвестиционный контракт, создание государственной информационной системы промышленности, освобождение от уплаты отдельных налогов на определенный срок, развитие индустриальных парков, проектное финансирование, создание и функционирование Фонда развития промышленности.

В процессе совершенствования промышленности существенная роль отводится коммерческим банкам. Так, в ходе реализации механизма проектного финансирования предусматриваются выдача банками льготных кредитов на отобранные под госгарантию проекты, рефинансирование Банка России по ключе-

вой ставке минус 1,5%<sup>7</sup> на три года с возможностью пролонгации. Предполагается, что в рамках одного проекта объем частных инвестиций должен будет превышать размер поддержки со стороны Фонда развития промышленности в 3–5 раз, что позволит запустить механизм инвестирования в проекты по импортозамещению и производству новых промышленных продуктов. Однако нынешнее состояние экономики в целом и ее банковского сектора как одного из важнейших источников частных инвестиций в частности требует внедрения дополнительных мер финансовой поддержки при реализации заявленных целей.

Тенденции, отмечаемые в российском банковском секторе, являются серьезным препятствием на пути усиления кредитной поддержки промышленных секторов российской экономики. На низкую долю кредитования реального сектора (на уровне 12% объема ВВП по сравнению с 80% в развитых странах) обращает внимание ряд экспертов [2, 3, 9, 13, 15, 19]. При этом неэффективно используются как внутренние, так и внешние заимствования. По данным Банка России, около 40% прироста внешнего долга банков в 2011–2014 гг. связано с увеличением объемов операций нерезидентов, а не с кредито-

<sup>6</sup> В соответствии со ст. 23 данный документ вступает в силу по истечении 180 дней после дня официального опубликования (опубликован на интернет-портале правовой информации (URL: <http://www.pravo.gov.ru>) 31.12.2014).

<sup>7</sup> С учетом повышения ключевой ставки в декабре 2014 г. до 17% даже такие кредиты становятся достаточно дорогими для промышленных предприятий.

Таблица 3

Доля кредитов российских банков нефинансовому сектору по отраслям в 2010–2014 гг., в процентах к общему объему

Отрасль	На 01.01.2010	На 01.01.2011	На 01.01.2012	На 01.01.2013	На 01.01.2014	На 01.10.2014
Производство машин и оборудования	1,9	1,96	1,7	1,9	1,7	2
Производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства	0,1	0,13	0,12	0,13	0,09	0,04
Производство транспортных средств и оборудования	2,5	2,3	2,2	2,0	3,1	4,2
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	23,4	21,8	20,5	20,2	19,8	20,2

Источник: URL: <http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TbID=302-06>.

нием предприятий отечественной экономики. В результате остается недостаточной доля кредитования машиностроительных отраслей (табл. 3).

Во многом это связано со значительно более высокими, чем рентабельность машиностроительных производств, ставками по кредитам (рис. 2). Повышение ключевой ставки Банка России (в декабре текущего года до 17%) негативным образом сказалось на ставках по кредитам заемщикам.

Особенно заметна проблема в случае предоставления кредитов в иностранной валюте отраслям, продукция которых в основном предназначена для внутреннего потребления и выручку от реализации которой предприятие получает в рублях. Например, доля валютных кредитов в отрасли «машины и оборудование» на начало 2014 г. составляла более четверти от общего объема ссудной задолженности (26,8%) и хотя к концу года несколько уменьшилась, но все же превышает одну пятую (21,4%) от этой величины<sup>8</sup>.

Поэтому встает ряд вопросов – какую структуру экономики следует воспроизводить и за счет каких средств? Может быть, все же стоит попытаться определить те точки роста, которые могли бы обеспечить сбалансированность важнейших межотраслевых пропорций и обеспечить устойчивость воспроизводственных процессов? Очевидно, что в

сложившейся ситуации невозможно одновременное обеспечение кредитной и финансовой поддержкой всех тех отраслей и предприятий, деятельность которых невозможна без такой поддержки.

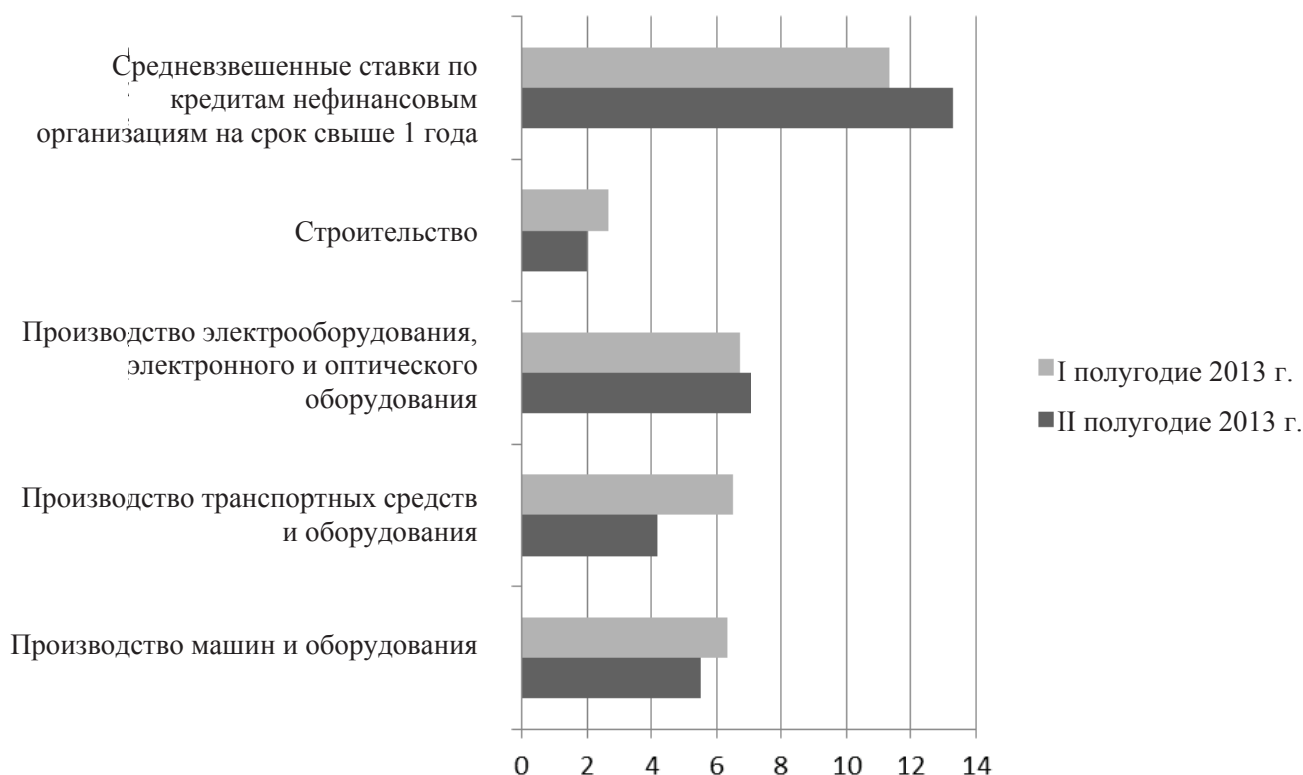
Например, как полагают эксперты, чтобы выйти на целевой уровень импортозамещения по наиболее востребованным в станкостроении позициям, потребуется 5–7 лет с учетом наращивания научно-технической и производственной базы российских предприятий<sup>9</sup>. Поэтому выбор приоритетов, построение их иерархии и последовательности достижения намеченных целей становятся первоочередной задачей. Подтверждением этому могут служить опыт советской экономики, когда последовательно решались те или иные задачи экономического развития, и зарубежная практика стимулирования технологического развития [14, 16].

В работе «Инвестиционная и технологическая политика», выполненной под эгидой ООН, ученые, выделяя в качестве одного из факторов, ограничивающих возможности успешной технологической политики так называемые провалы рынка капитала<sup>10</sup>, рекомендуют определить некоторые хорошие варианты инвестиций на базе уже существующих конкурентоспособных и предпринимательских возможностей»

<sup>8</sup> Рассчитано по данным Банка России «Общая сумма задолженности по кредитам юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей, в рублях, в иностранной валюте и драгоценных металлах по видам экономической деятельности и отдельным направлениям использования средств (всего по Российской Федерации)» за 2014 г.

<sup>9</sup> Кравченко А. Минпромторг потратит 500 млн на отечественную «начинку» для станков. URL: <http://izvestia.ru/news/580835>.

<sup>10</sup> Издержки и риск, с которыми сталкиваются мелкие инвесторы при определении потенциально выгодного капиталовложения, могут сократить или препятствовать той роли, которую финансовые вложения могут сыграть в финансировании развития.



Источник: Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=b\\_sector/rates\\_cr-no-r\\_13.htm](http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=b_sector/rates_cr-no-r_13.htm).

Рис. 2. Соотношение рентабельности производства в основных отраслях промышленности и средневзвешенных ставок по кредитам

при условии вероятной помощи в координировании, финансировании, обучении и создании инфраструктуры и возможности государства «контролировать улучшение конкурентоспособности, а также при необходимости корректировать деятельность по достижению конкурентоспособности» [8].

Опыт ряда стран, затративших сравнительно немного времени на структурную перестройку экономики (речь идет прежде всего о Японии и Южной Корее), показывает, что первым этапом должно стать определение «полюсов роста», т.е. приоритетных отраслей, на которые можно опереться сегодня и в будущем. Основными инструментами реализации индустриальной политики в Японии и Южной Корее являлись финансовые субсидии, налоговые льготы, разрешения импортировать определенные товары, различного рода монопольные права (это все способствовало росту экспорта); экономическое индикативное планирование; поддержка правительством крупного бизнеса.

На Тайване с 1950-х гг. и в Южной Корее с 1960-х гг. государственные организации обеспечивали координацию приобретения технологий (при этом уси-

лия по координированию были направлены на группы секторов поочередно, чтобы избежать перегрузки и соответствовать возможностям правительства). Кроме того, использовались механизмы, заставляющие заемщика действовать эффективно, например, посредством постановки сравнительно легко контролируемых целей для заемщиков (обычно нацеливание на экспорт). Предприятия, которые не достигали заявленных целей, подвергались более жесткому контролю со стороны как государства, так и банков. В конечном итоге они получали новых владельцев.

Наряду с применением нерыночных банковских (льготных) ставок для таких предприятий необходимо добиваться эффективной правительственной стратегии по *возвращению капитала*, вложенного в неэффективно действующие предприятия [8]. Возможно использование и позитивного опыта советской экономики по реализации программ индустриализации и создания новых отраслей с использованием методов разработки межотраслевых балансов.

Таким образом, для эффективного воспроизводства необходим комплекс мер *стратегического и тактического* характера, направленных на форми-

рование полноценных источников финансирования технологической составляющей экономического развития посредством определения его приоритетов.

К стратегическим мерам можно отнести введение *индикативного планирования* с созданием центра координации программ и проектов на основе построения иерархии приоритетов. Среди них необходимо выделить объекты первоочередной поддержки, развитие которых может наиболее существенно повлиять на расширение деятельности в смежных отраслях или секторах экономики.

Согласно опросу о том, какие направления развития страны должны быть приоритетными, проведенному Институтом статистических исследований и экономики знаний (ИСИЭЗ) НИУ ВШЭ в конце сентября 2014 г. среди 1 670 респондентов, первоочередными направлениями развития были названы сельское хозяйство (53% от общего числа опрошенных) и промышленность (38%). Представляется, что наиболее серьезная проблема, которая требует незамедлительного решения с учетом состояния дел в аграрной сфере и на фоне потенциального снижения импорта в условиях действия экономических санкций, – это достижение продовольственной безопасности страны. В свою очередь необходимым условием ее решения становится обеспечение модернизации технологической базы и развития современной инфраструктуры для сельского хозяйства страны [4] прежде всего на основе финансовой и кредитной поддержки развития тракторного и сельскохозяйственного машиностроения.

Второй мерой стратегического характера должно стать *расширение круга инвесторов* с помощью политики выравнивания доходов и изменения ее социальной направленности. Пока доля доходов населения, направляемая на сбережения, недостаточна для формирования слоя массовых инвесторов, к тому же в 2014 г. наметилась негативная тенденция ее снижения. Если в 2010 г. доля сбережений составляла 14,8% в общих доходах населения, то с 2011 г. она начинает снижаться, составляя соответственно в 2011, 2012, 2013 и III квартале 2014 гг. 10,4; 9,9; 9,8 и 7,0%<sup>11</sup>. В результате этих процессов остается невысокой доля вложений населения в ценные бумаги (по данным Росстата на октябрь 2014 г. – 11%<sup>12</sup>) и низкой доля населения, размещающая свои

сбережения в альтернативные банковским вкладам инструменты. Так, по данным опроса Исследовательского центра «Демоскоп», проведенного в сентябре – октябре 2013 г., только 4,5% граждан владели акциями предприятий, 0,5 – паями ПИФов, 0,2% – облигациями<sup>13</sup>.

К *тактическим* мерам можно отнести комплекс инструментов достижения стратегических целей через целенаправленное формирование источников их финансирования в первую очередь на основе мер по стимулированию участия российской банковской системы в этом процессе. Для эффективного воздействия на развитие реального сектора российской экономики докапитализация коммерческих банков, проведенная в декабре 2014 г. на сумму 1 трлн руб., должна подкрепляться системой поддержки и контроля за достижением намеченных целей.

*Расширению возможностей коммерческих банков по рефинансированию* при получении кредитов Банка России под нерыночные активы могло бы способствовать включение в перечень обязанных по активу лиц ведущих предприятий тракторного и сельскохозяйственного машиностроения. Пока с июля 2014 г. в этот список входит только ОАО «Ростсельмаш»<sup>14</sup>.

Кроме уже применяющихся инструментов в виде субсидирования процентных ставок и предоставления банковских гарантий возможна *разработка программы стимулирования обновления парка сельскохозяйственной техники*, по аналогии с программой антикризисной поддержки автомобилестроения предусматривающей компенсацию затрат заемщика при сдаче старого транспортного средства и кредитования покупки нового оборудования.

Для содействия созданию и развитию современной инфраструктуры в сельском хозяйстве целесообразно выделить в особую группу *ипотечное кредитование на строительство жилья в сельской местности*. Для таких кредитов характерны сравнительно небольшие объемы и более короткие сроки, связанные со спецификой строительства индивидуальных домов. Кроме того, определенной гарантией возврата ипотечного займа может стать условие приобретения жилья работающим или желающим работать в соответствующем хозяйстве. Например,

<sup>11</sup> Структура использования денежных доходов. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#).

<sup>12</sup> Социально-экономическое положение России, январь–сентябрь 2014 г. URL: [http://www.gks.ru/bgd/regl/b14\\_01/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b14_01/Main.htm).

<sup>13</sup> Финансовое поведение населения – результаты исследования Минфина и центра «Демоскоп». URL: <http://bujet.ru/article/266021.php>.

<sup>14</sup> Письмо Банка России от 25.07.2014 № 128-Т «О перечне организаций».



распоряжением Правительства РФ от 17.12.2014 № 2594-р «Об утверждении распределения в 2015 году межбюджетных трансфертов из бюджета ФФОМС в целях осуществления единовременных компенсационных выплат медицинским работникам» был утвержден порядок, в соответствии с которым медицинским работникам, переехавшим в сельскую местность, выплачиваются единовременные компенсационные выплаты в размере 1 млн руб.<sup>15</sup>. Эти средства вполне могут быть использованы на приобретение жилья по программам специального ипотечного кредитования.

С учетом высокой накопленной кредитной нагрузки аграрных предприятий, практически лишаящей их возможности приобретать новую технику, возможно *однократное списание задолженности*, как это предусмотрено принятыми в декабре 2014 г. поправками для граждан-банкротов<sup>16</sup>. Так, допускается в случае признания гражданина банкротом все неисполненные требования по кредитам считать погашенными. Для аграрных предприятий таким случаем может считаться необходимость процедуры финансового оздоровления.

Еще одним направлением воздействия на достижение приоритетных целей воспроизводства российской экономики может стать *расширение синдицированного банковского кредитования* с учетом потребностей национальной экономики [12, 17, 18]. В экономически развитых странах до 80% крупных инвестиционных проектов кредитуются на синдицированной основе, а рынок синдицированных кредитов, в отличие от фондового рынка, доступен широкому кругу заемщиков.

При этом целесообразно участие в этом процессе банков развития, банков с государственным участием [5] и некоторых частных банков, уже накопивших опыт организации синдицированных кредитов. Например, активно участвует в организации синдицированного кредитования компаний различных отраслей российской экономики крупнейший частный российский банк АО «Альфа-Банк», реализовавший проектов на общую сумму более 1 млрд долл. Лидирующие позиции в этом сегменте банковского кредитования занимает так-

же АО АКБ «НОВИКОМБАНК», выступивший в 2013 г. организатором 10 сделок по привлечению ресурсов для крупнейших банков СНГ на общую сумму более 540 млн долл.<sup>17</sup>.

Подобный опыт целесообразно использовать и для кредитования приоритетных инвестиционных проектов, реализация которых требует значительных финансовых ресурсов. Перспективным направлением развития синдицированного кредитования может стать координация усилий стран Единого экономического пространства при реализации совместных проектов с учетом межстранового разделения труда.

При этом в любом случае, как показывает опыт ряда зарубежных стран по стимулированию экономического роста, государство должно располагать эффективными *методами контроля* за участниками рынка, в частности, коммерческими банками, которым отводится роль основного финансового посредника при трансформации частных сбережений в инвестиции для экономического развития.

#### Список литературы

1. Букина И.С., Маневич В.Е. Макроэкономическая ситуация и денежно-финансовая политика в России. URL: [http://inecon.org/docs/Bukina\\_Manevich.pdf](http://inecon.org/docs/Bukina_Manevich.pdf).
2. Валенцева Н.И. Законы и закономерности развития кредита // Банковские услуги. 2010. № 12. С. 2–12.
3. Гребеник Т.В. Повышение качества кредитного портфеля российских банков как важнейшая предпосылка экономического развития // Банковские услуги. 2014. № 11. С. 25–29.
4. Ларионова И.В. Финансирование инфраструктурных проектов с использованием механизма отложенных налоговых платежей // Экономика. Налоги. Право. 2013. № 5. С. 51–56.
5. Ларионова И.В. Направления повышения эффективности деятельности банков с государственным участием в капитале // Банковские услуги. 2015. № 1. С. 20–27.
6. Маркс К. К критике политической экономии. М: Политиздат, 1959. 491 с.
7. Мочалова Е.Б., Мочалова Л.А. Экономическая сущность залога и его место в системе кредитования // Вестник Алтайской науки. 2013. № 3. С. 116–121.
8. Кхан М.Х. Инвестиционная и технологическая политика. 2007. URL: [http://esa.un.org/techcoop/russian/PN\\_InvestmentTechnologyPolicyNote-RU.pdf](http://esa.un.org/techcoop/russian/PN_InvestmentTechnologyPolicyNote-RU.pdf).

<sup>17</sup> URL: <http://www.novikom.ru/ru/press/news/index.php?id18=4010>.

9. Новые модели банковской деятельности в современной экономике / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2011. 360 с.

10. Развитие банковской системы и кредитования в России. М.: Социально-политическая мысль, 2014. 208 с.

11. Розенберг Д.И. Комментарии к «Капиталу» К. Маркса. М.: Экономика, 1984. 720 с.

12. Рыкова И.Н., Фисенко Н.В. Перспективы развития синдицированного кредитования // Банковское кредитование. 2008. № 3. URL: [http://www.reglament.net/bank/credit/2008\\_3\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/credit/2008_3_article.htm).

13. Рудакова О., Блинов А. Стратегия развития малого бизнеса // Предпринимательство. 2013. № 4. С. 80–89.

14. Соколинская Н.Э. Опыт Китая в поддержке малых инновационных предприятий // Банковские услуги. 2013. № 5. С. 36–39.

15. Соколинская Н.Э. Система оценки влияния вида кредита на кредитные риски предприятий ма-

лого бизнеса // Экономика. Бизнес. Банки. 2013. № 3. С. 57–66.

16. Соколинская Н.Э. Особенности поддержки инновационного развития малых предприятий в США и возможности использования их опыта в России // Финансы, деньги, инвестиции. 2013. № 4. С. 24–28.

17. Терновская Е.П. Финансовый кризис и перспективы развития реального сектора экономики // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2009. № 6. С. 28–34.

18. Терновская Е.П., Воеводская П.О. Некоторые особенности регулирования рисков банковской системы в условиях развития интеграционных процессов на постсоветском пространстве // Банковские услуги. 2012. № 11. С. 6–14.

19. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2014. 280 с.

20. Шаталин С.С. Пропорциональность общественного производства. М.: Экономика, 1968. 216 с.

Finance and Credit  
ISSN 2311-8709 (Online)  
ISSN 2071-4688 (Print)

Financial System

## THE PLACE OF COMMERCIAL BANKS IN SUPPORTING THE REPRODUCTION PROCESSES IN THE RUSSIAN ECONOMY

Elena P. TERNOVSKAYA

### Abstract

**Importance** In modern conditions, sustainable economic development is impossible without creating conditions for its expanded reproduction. The key issue for any economic system reproduction is its equilibrium, i.e. building the structure of the economy on the ground of observance of certain proportions in the social production. Commercial banks play an important role in this process.

**Objectives** The aim of the article is to research the impact of credit activity of commercial banks on reproductive processes in the Russian economy.

**Methods** Based on the analysis and processing the relevant statistical data, I have highlighted some specifics of the existing structure of economy and negative trends in its dynamics during recent years.

**Results** I provide a rationale for the major problems related to banks' participation in the modernization of the Russian economy structure. These problems include insufficient lending to the industrial sector, high interest rates, and low share of bank loans in investments. To solve

these problems, I propose strategic and tactical measures. In particular, the strategic measures involve substantiation of the selection and building a hierarchy of priority sectors and projects as objects of credit and financial support; expanding the range of potential investors. The tactical measures are as follows: to improve the refinancing procedure of the Bank of Russia; to strengthen the targeted lending of banks based on special loan programs' development; to expand areas and volumes of syndicated loans, including those with the involvement of banks from the Common Economic Space countries.

**Conclusions and Relevance** The proposed set of strategic and tactical measures may contribute to strengthening the role of commercial banks in ensuring the process of expanded reproduction through impacting the structure of the Russian economy.

**Keywords:** reproduction processes, structure, economy, machine manufacturing industries, investment, bank loans, refinancing, syndicated loan

References

1. Bukina I.S., Manevich V.E. *Makroekonomicheskaya situatsiya i denezhno-finansovaya politika v Rossii* [Macroeconomic situation and the monetary and fiscal policy in Russia]. Available at: [http://inecon.org/docs/Bukina\\_Manevich.pdf](http://inecon.org/docs/Bukina_Manevich.pdf). (In Russ.)
2. Valentseva N.I. Zakony i zakonomernosti razvitiya kredita [The laws and regularities of the credit development]. *Bankovskie uslugi = Banking Services*, 2010, no. 12, pp. 2–12.
3. Grebenik T.V. Povyschenie kachestva kreditnogo portfelya rossiiskikh bankov kak vazhneishaya predposylka ekonomicheskogo razvitiya [Improving the quality of the loan portfolio of Russian banks as the most important factor of economic development]. *Bankovskie uslugi = Banking Services*, 2014, no. 11, pp. 25–29.
4. Larionova I.V. Finansirovanie infrastrukturykh proektov s ispol'zovaniem mekhanizma otlozhennykh nalogovykh platezhei [Financing the infrastructure projects based on deferred tax charges mechanism]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics. Taxes. Law*, 2013, no. 5, pp. 51–56.
5. Larionova I.V. Napravleniya povysheniya effektivnosti deyatel'nosti bankov s gosudarstvennym uchastiem v kapitale [Areas of increasing the operating efficiency of banks with State participation in the capital]. *Bankovskie uslugi = Banking Services*, 2015, no. 1, pp. 20–27.
6. Marx K. *K kritike politicheskoi ekonomii* [Zur Kritik der politischen Ökonomie]. Moscow, Politizdat Publ., 1959, 491 p.
7. Mochalova E.B., Mochalova L.A. Ekonomicheskaya sushchnost' zaloga i ego mesto v sisteme kreditovaniya [Economic substance of collateral and its place in the lending system]. *Vestnik Altaiskoy Nauki*, 2013, no. 2-1, pp. 116–121.
8. Kkhan M.Kh. *Investitsionnaya i tekhnologicheskaya politika. 2007* [Investment and technology policy. 2007]. Available at: [http://esa.un.org/techcoop/russian/PN\\_InvestmentTechnologyPolicyNote-RU.pdf](http://esa.un.org/techcoop/russian/PN_InvestmentTechnologyPolicyNote-RU.pdf). (In Russ.)
9. *Novye modeli bankovskoi deyatel'nosti v sovremennoi ekonomike* [New banking models in the modern economy]. Moscow, KnoRus Publ., 2011, 360 p.
10. *Razvitie bankovskoi sistemy i kreditovaniya v Rossii* [Developing the banking system and lending in the Russian Federation]. Moscow, Sotsial'no-politicheskaya mysl' Publ., 2014, 208 p.
11. Rozenberg D.I. *Kommentarii k "Kapitalu" K. Marksa* [Comments on K. Marx 'Capital']. Moscow, Ekonomika Publ., 1984, 720 p.
12. Rykova I.N., Fisenko N.V. Perspektivy razvitiya sinditsirovannogo kreditovaniya [Development prospects for syndicated lending]. *Bankovskoe kreditovanie = Bank Lending*, 2008, no. 3. Available at: [http://www.reglament.net/bank/credit/2008\\_3\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/credit/2008_3_article.htm). (In Russ.)
13. Rudakova O., Blinov A. Strategiya razvitiya malogo biznesa [A development strategy of small business]. *Predprinimatel'stvo = Entrepreneurship*, 2013, no. 4, pp. 80–89.
14. Sokolinskaya N.E. Opyt Kitaya v podderzhke malykh innovatsionnykh predpriyatii [China's experience in support to small innovative companies]. *Bankovskie uslugi = Banking Services*, 2013, no. 5, pp. 36–39.
15. Sokolinskaya N.E. Sistema otsenki vliyaniya vida kredita na kreditnye riski predpriyatii malogo biznesa [The system of assessing the impact of the type of loan on the credit risks of small businesses]. *Ekonomika. Biznes. Banki = Economics. Business. Banks*, 2013, no. 3, pp. 57–66.
16. Sokolinskaya N.E. Osobennosti podderzhki innovatsionnogo razvitiya malykh predpriyatii v SShA i vozmozhnosti ispol'zovaniya ikh opyta v Rossii [Specifics of supporting the innovation development of small businesses in the USA and the possibility of using their experience in Russia]. *Finansy, den'gi, investitsii = Finance, Money, Investments*, 2013, no. 4, pp. 24–28.
17. Ternovskaya E.P. Finansovyi krizis i perspektivy razvitiya real'nogo sektora ekonomiki [Financial crisis and the development prospects for the real sector of economy]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial Analytics: Science and Experience*, 2009, no. 6, pp. 28–34.
18. Ternovskaya E.P., Voevodskaya P.O. Nekotorye osobennosti regulirovaniya riskov bankovskoi sistemy v usloviyakh razvitiya integratsionnykh protsessov na postsovet'skom prostranstve [Some features of the banking system's risk regulation under integration processes development in the former Soviet Union]. *Bankovskie uslugi = Banking Services*, 2012, no. 11, pp. 6–14.
19. *Ustoichivost' bankovskoi sistemy i razvitie bankovskoi politiki* [Stability of the banking system and the banking policy development]. Moscow, KnoRus Publ., 2014, 280 p.
20. Shatalin S.S. *Proportsional'nost' obshchestvennogo proizvodstva* [The balance of social production]. Moscow, Ekonomika Publ., 1968, 216 p.

**Elena P. TERNOVSKAYA**

Financial University under Government of Russian Federation, Moscow, Russian Federation  
 eptern@mail.ru