

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ***Наталья Петровна КАЗАРЕНКОВА**

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Юго-Западный государственный университет, Курск, Российская Федерация
nfedorovich@yandex.ru

История статьи:

Принята 28.07.2015

Одобрена 21.10.2015

УДК 336.77

JEL: E44, G21

Аннотация

Предмет. Современные условия развития экономики страны требуют принципиально нового подхода к теоретико-методическому обоснованию взаимодействия банковского и реального секторов, который будет наиболее адекватно отражать реалии рыночных отношений и выявлять потенциал и резервы банковского сектора, способствуя достижению устойчивого экономического роста в реальной экономике. В связи с этим актуальным представляется формирование направлений повышения эффективности взаимодействия банковского и реального секторов в российской экономике.

Цели. Формирование направлений развития современных форм взаимодействия банковского и реального секторов российской экономики на основе их комплексного анализа.

Методология. С помощью методов экономико-статистического, структурно-динамического и коэффициентного анализа проведена оценка результатов взаимодействия банковского и реального секторов экономики России.

Результаты. Сформированы направления развития банковского и реального секторов российской экономики на основе оценки результатов и эффективности их взаимодействия.

Область применения. Полученные теоретические и практические выводы могут быть использованы для дальнейших научно-теоретических исследований, а также при формировании стратегии развития деятельности конкретного банка или предприятия, стратегии развития банковского сектора во взаимосвязке с реальным сектором на федеральном и региональном уровнях.

Выводы и значимость. Анализ современной экономической ситуации, сложившейся в России, показал, что развитие системы банковского кредитования хозяйствующих субъектов реального сектора экономики (его приоритетных отраслей), во многом способствует процессу поступательного экономического развития. Конкурентоспособность отечественной экономики в значительной мере зависит от наличия верного, научно обоснованного подхода к установлению приоритетов в развитии отраслей народного хозяйства, требующих государственной поддержки.

Ключевые слова: банк, предприятие, финансовое взаимодействие, эффективность государственной поддержки.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Взаимодействие банковского и реального секторов экономики обусловлено единством интересов и целей их участников, среди которых максимизация прибыли, увеличение рыночной доли, рост капитализации, повышение конкурентоспособности являются приоритетными задачами для субъектов обоих секторов. При этом реализация обозначенных целей для одного субъекта возможна только при взаимодействии с другим. С точки зрения предприятий реального сектора для расширения доли рынка и повышения конкурентоспособности необходимы дополнительные финансовые ресурсы, которые могут предоставить банки на условиях платности, срочности и возвратности. В свою очередь расширение активных операций субъектов банковского сектора влияет на рост доходов и прибыли предприятий за счет эмиссии, финансовых вложений и

привлечения заемных средств. Однако в ситуации высокой зависимости от банковского кредитования заемщики вынуждены корректировать свои расходы с учетом обслуживания кредитных обязательств и необходимости наращивания капитала [1].

Эффективность взаимодействия банковского и реального секторов экономики определяется наличием благоприятного производственного, инвестиционного и финансового климата. Именно финансовый климат, одновременно являясь и условием, и результатом взаимодействия банковского и реального секторов, определяет результативность деятельности хозяйствующего субъекта и темпы роста национальной экономики [2]. Развитие банковского кредитования реального сектора экономики способствует его росту, что, несомненно, имеет положительное влияние на занятость, совокупный спрос и производство [3].

* Статья подготовлена при финансовой поддержке РГНФ. Грант № 15-32-01389 по проекту «Формирование стратегии эффективного развития банковского и реального секторов экономики на основе эффекта конвергенции».

Современное состояние и результаты взаимодействия банков и предприятий в российской экономике можно охарактеризовать как точку устойчивого плохого равновесия: низкая эффективность деятельности предприятий требует для ее качественной модернизации масштабных банковских кредитов, которые не направляются в производство из-за неудовлетворительного финансового состояния предприятий [4]. В результате этого возникает порочный круг, воспроизводящий текущую ситуацию, в связи с чем объемы фактического кредитования соответствуют нижней точке равновесия, сформированной на базе узкого круга банков и предприятий, которым удалось согласовать свои интересы [5].

Базу для формирования эффективной системы взаимодействия банковского и реального секторов экономики создает их изначальное состояние и тенденции развития, поэтому структурно-динамический анализ целесообразно начинать с оценки результатов, характеризующих банковский и реальный секторы в отдельности.

Российский банковский сектор бурно развивался последние несколько лет, что является отражением общеэкономического роста и улучшений, происходящих в финансовой сфере. Достаточно стабильная ситуация в российской экономике в 2012–2013 гг. предопределила в целом позитивную динамику посткризисного развития банковского сектора, что свидетельствует о расширении основной деятельности коммерческих банков, однако внешнеэкономические предпосылки, сложившиеся в 2014 г., несколько замедлили темпы наращивания как активной деятельности банков в целом, так и в части кредитования (рис. 1). При этом следует отметить, что банковский сектор реагирует на кризисные явления с определенным временным лагом, что позволяет предположить проявление последствий кризиса 2014 г. в формировании, наращивании и структуре активов российских банков по итогам 2015–2016 гг.

Значимость и результативность взаимодействия банковского и реального секторов экономики в части кредитования предприятий отражаются в долевом распределении активов российских банков. По данным Банка России, наблюдаются колебания долевого распределения активов и кредитной деятельности российских банков, но в целом кредитный портфель снижает свою значимость в формировании банковских активов с 71,1% в 2008 г. до 62,4% в 2014 г., подобной динамикой обладает и корпоративное кредитование,

доля которого в кредитном портфеле последовательно сокращается с 64,3% в 2008 г. до 60,8% в 2014 г.

Собственные средства (капитал) кредитных организаций за анализируемый период выросли на 107,9% – до 7,9 трлн руб., что характеризует стремление банков обеспечить собственную капитальную базу. Динамика пассивов российских банков соответствует наращиванию активов, а по сути обеспечивает его. В структуре обязательств банков учтены средства клиентов на счетах и вклады населения, а также выпущенные банками долговые обязательства. Показателем, характеризующим взаимодействие банковского и реального секторов экономики, в составе пассивов российских банков является доля средств на расчетных счетах клиентов в общей сумме обязательств (рис. 2).

Структурный анализ обязательств российских банков показал постоянное снижение доли средств клиентов на счетах с 33,3% в 2008 г. до 24,4% в 2014 г., что, однако, не говорит о том, что банки не заинтересованы в сотрудничестве с предприятиями в части расчетно-кассового обслуживания, тем более что в абсолютном выражении данные средства выросли на 3,6 трлн руб., или на 102,9%. Так что снижение доли средств клиентов на счетах в обязательствах банка говорит больше о диверсификации ресурсной базы российскими банками, нежели об утрате интереса банков к подобным операциям.

В 2012 г. увеличился темп прироста собственных средств (капитала) банков, составив 16,6%, против 10,8% в 2011 г. Основным источником роста собственных средств является прибыль (рис. 3). По оценкам экспертов, по итогам 2012 г. капитализация прибыли обеспечила две трети прироста капитала банковского сектора. Наибольший абсолютный прирост капитала был обеспечен ОАО «Сбербанк России» (+150,2 млрд руб.), ОАО Банк ВТБ (+99,8 млрд руб.), ВТБ 24 (ПАО) (+37 млрд руб.). В 2012 г. значительно увеличилась зависимость банковского сектора перед рефинансированием Банка России. Объем кредитов, предоставленных Банком России кредитным организациям, составил 2,7 трлн руб., что на 122% больше, чем годом ранее. С 2013 г. происходит снижение показателей рентабельности как активов, так и капитала российских банков, а с 2014 г. уменьшается и абсолютный объем полученных российскими банками прибыли.

Ресурсная база банков в течение 2012–2014 гг. формировалась в условиях сложной ситуации на внешних рынках и структурного дефицита ликвидности на внутреннем рынке. Доступ к

внешним источникам фондирования имели лишь крупнейшие российские банки, в этих условиях банковский сектор продолжал более интенсивно использовать внутрироссийские источники, в частности, за счет предложения привлекательных, зачастую весьма высоких, процентных ставок по вкладам [6].

Дальнейшее развитие банковского сектора должно сочетаться с повышением его качества за счет диверсификации структуры активов и доходов [7]. В современной ситуации частным банкам следует активно развивать высокодоходные сегменты (кредиты наличными, кредитные карты, микрокредиты малому бизнесу). Диверсифицировать структуру доходов позволят инструменты торгового финансирования и развитие дистанционного банковского обслуживания. Банки с государственным участием для диверсификации бизнеса могут использовать нестабильность на европейских рынках для покупки банковских активов. Перспективные сегменты для небольших банков – ипотека с рефинансированием, комплексное обслуживание малого и среднего бизнеса и private-banking [8].

В сфере финансов реального сектора к 2015 г. сложилась неоднозначная ситуация. С одной стороны, отмечался интенсивный рост балансовой прибыли, с другой – сохранилась на достаточно высоком уровне степень зависимости от заемного капитала. Кроме того, следует отметить проблемы в сфере платежной дисциплины, в частности, рост просроченных долгов [9]. Финансовые показатели до 2012 г. демонстрировали положительную динамику. Балансовая прибыль крупных и средних предприятий и организаций страны по сравнению с уровнем 2011 г. повысилась практически на треть и составила 9 трлн руб. (табл. 1), в 2013 и 2014 гг. продолжалось наращивание прибыли российских предприятий, но на этом фоне росли и убытки, что сказывалось на снижении сальдированного финансового результата до 5,9 трлн руб. в 2014 г. с 7,8 трлн руб. в 2012 г.

Состояние расчетов между предприятиями характеризует соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, а доля просроченной задолженности свидетельствует об активности использования предприятиями банковских продуктов и услуг в части расчетно-кассового обслуживания. В целом за период исследования объем кредиторской задолженности увеличился на 196,4% до 33,2 трлн руб., объем дебиторской задолженности за этот же период вырос на 216,3% до 31 трлн руб. (табл. 2). Соотношение кредиторской и дебиторской

задолженности на протяжении периода исследования колеблется, но к концу периода исследования превышает 100%, то есть кредиторская задолженность превышает дебиторскую, что является оптимальным значением для деятельности предприятия. Доля просроченной задолженности российских предприятий как по кредиторской, так и по дебиторской задолженности на протяжении всего периода исследования незначительна.

Результаты анализа текущего состояния российской экономики позволяют сделать вывод о возможности возникновения еще одной волны сокращения производства, связанной, во-первых, со снижением бюджетных доходов как источника роста государственных расходов, формирующих платежеспособный спрос со стороны государства, а во-вторых, с увеличением невыплат по просроченным кредитам¹. Кризис долгов, по оценкам аналитиков, начинается с 10–12%, и этот уровень может быть достигнут уже к концу 2015 г.

Рынок кредитования предприятий и организаций очень подвижен и обладает большим потенциалом развития, поэтому большинство российских банков стремится занять свою нишу на нем. Однако на протяжении всей истории развития современного банковского дела в России во всех финансовых рейтингах банков лидирует ОАО «Сбербанк России» (рис. 4). Следует при этом отметить, что рейтинг по просроченной задолженности корпоративных клиентов сложился другим образом (в порядке убывания): ОАО «Банк Москвы», ОАО «Сбербанк России», ОАО Банк ВТБ, ОАО «Россельхозбанк» и АО «АЛЬФА-БАНК». ОАО «Банк Москвы», занимающее лидирующие позиции рейтинга по уровню просроченной задолженности, в рейтинге по объемам выданных корпоративных кредитов стоит на седьмом месте, то есть его кредитная деятельность характеризуется высокой рискованностью.

Следует отметить, что в современных условиях развития межбанковской конкуренции при кредитовании корпоративных клиентов, банки придерживаются индивидуального подхода к формированию процентных ставок и комиссионных вознаграждений [10]. Вопросы о необходимости предоставления обеспечения, его структуре и объеме решаются в индивидуальном порядке в зависимости от соответствия клиента параметрам, установленным внутренними

¹ Терновская Е.П. Реальный сектор экономики и российские коммерческие банки: проблемы и перспективы взаимодействия // Финансы и кредит. 2014. № 11. С. 8–14.

нормативными документами банка. Процентная ставка определяется исходя из конъюнктуры финансового рынка, а также индивидуальных условий кредитования и платежеспособности заемщика [11]. Размер и состав комиссионных платежей устанавливаются с учетом режима кредитования, особенностей кредитуемой сделки и других факторов. Источником погашения кредита является денежный поток от текущей производственной и финансовой деятельности заемщика.

Конкурентная борьба за привлечение средств корпоративных клиентов на счета банков ведется еще более жестко, ведь банковское обслуживание в его разнообразии и комплексе начинается прежде всего с открытия расчетного счета предприятия. При этом следует отметить, что неснижаемые остатки по расчетным и текущим счетам являются одним из наиболее стабильных источников привлечения средств². На рынке привлеченных средств организаций и предприятий реального сектора также лидирует ОАО «Сбербанк России» (рис. 5).

Финансовое взаимодействие двух хозяйствующих субъектов, к которым относятся банк и предприятие, должно происходить в рамках взаимовыгодного сотрудничества. Безусловно, банк не будет обслуживать клиентов себе в убыток, снижая тем самым свою доходность и увеличивая рискованность деятельности, однако и у предприятия существует свой запас финансовой прочности, при достижении которого ему будет просто невыгодно пользоваться банковскими продуктами в своей текущей деятельности [12]. Поэтому главной задачей финансового взаимодействия предприятия и банка должен стать поиск оптимального соотношения цены и качества предлагаемых банком продуктов и услуг при одновременном соблюдении двусторонних интересов.

Современная экономическая политика России, имеющая целью достижение устойчивого экономического роста, направлена на создание основных институтов рыночной экономики. В развитых рыночных странах этот процесс часто происходит за счет взаимодействия банковского и промышленного секторов [13]. Для анализа взаимодействия реального и финансового секторов экономики России рассмотрим ряд показателей, представленных в табл. 3.

Показатель сравнения количества кредитов, выданных национальной финансовой сферой и количеством кредитов, которые взял реальный сектор, дает возможность судить о том, насколько финансовый сектор справляется со своей функцией. За анализируемый период данный показатель не достиг уровня 1, следовательно, финансовый сектор не удовлетворяет всех потребностей реального сектора в кредитных ресурсах.

Доля банковской сферы в финансировании реального сектора экономики по-прежнему невелика, в 2014 г. она составила 9,3% в общем объеме инвестиций в основной капитал, что на 0,7 п.п. меньше, чем в предыдущем году, но на 0,3 п.п. выше, чем на начало периода исследования.

Таким образом, участие банковского капитала в финансировании деятельности организаций остается умеренным. Этот факт объясняется неэффективностью перераспределительных функций финансового рынка, так как потребности реального сектора экономики выходят за возможности банковского сектора в финансировании основных средств [14]. Однако наращивание ресурсной базы российских банков за период исследования способствует возрастанию роли банковского кредитования в развитии реального сектора экономики, что показывает доля кредитования нефинансового сектора в ВВП, увеличившаяся с 32,1% в 2010 г. до 41,5% в 2014 г.

Механизм взаимодействия банковского и реального секторов экономики можно назвать системой экономических связей между банковской системой, как элементом финансово-кредитной системы, и реальным сектором, как частью народно-хозяйственного комплекса. Таким образом, взаимодействие банковского и реального секторов экономики представляет собой процесс взаимоотношений между экономическими подсистемами разного уровня [15].

Эффективное взаимодействие банковского и корпоративного капитала является необходимым фактором развития рыночной экономики. Проанализируем эффективность услуг, предоставляемых корпоративным клиентам российскими банками (табл. 4).

Коэффициент использования российскими банками привлеченных средств предприятий, характеризует размер корпоративных кредитов, приходящихся на 1 руб. обязательств. Его значение более 100%, что говорит о преобладании кредитных операций в банковском бизнесе с предприятиями реального сектора, то есть банки

² Давыдова Л.В. Проблемы банковского сектора России на фоне мирового финансового кризиса // Финансы и кредит. 2010. № 31. С. 2–7.

привлекают и платят предприятиям меньше, чем размещают и получают от них доходов.

Коэффициент качества кредитования предприятий и организаций российскими банками снижается, что характеризует кредитную деятельность с положительной стороны, ведь снижается доля просроченной задолженности в общем объеме кредитных обязательств корпоративных клиентов [16]. При этом понижающаяся тенденция наблюдается в течение всего периода исследования – с 4,8% в 2008 г. до 3,7% в 2014 г.

Рентабельность кредитного взаимодействия банковского и реального секторов экономики уменьшается на протяжении всего периода исследования в связи с тенденцией к снижению прибыли российских банков в абсолютной сумме, что привело к минимальному уровню рентабельности кредитования корпоративных клиентов в 2014 г. – 2%.

Эффективность взаимодействия банковского и реального сектора экономики с точки зрения предприятий и организаций можно оценить с помощью эффекта финансового рычага, который показывает целесообразность и результативность использования кредитных ресурсов в деятельности предприятия (табл. 5).

Оценка результативности взаимодействия банковского и реального секторов экономики с позиции предприятий и организаций показала разнонаправленную динамику эффекта финансового рычага, которая вызвана колебаниями рентабельности активов российских предприятий, а также изменениями процентных ставок по банковским кредитам [17]. В итоге эффект финансового рычага оказывает отрицательное воздействие в 2010, 2013 и 2014 гг., при этом

наибольшее воздействие использование кредитов в деятельности российских предприятий наблюдается в 2014 г. – 8,5% в отрицательном значении. Положительный эффект достигается только в 2011 и 2012 гг., но в очень незначительном размере. То есть российские предприятия недостаточно эффективно используют кредитные ресурсы, что может быть связано и с высокими процентными ставками по банковским кредитам относительно уровня рентабельности активов предприятий [18].

Таким образом, эффективность взаимодействия банковского и реального секторов экономики можно оценивать двояко – со стороны банковского сектора через оценку качества и прибыльности обслуживания предприятий и организаций, со стороны реального сектора через оценку финансовой результативности использования банковского кредитования в деятельности предприятий [19]. Значимость обеспечения эффективности взаимодействия банка и предприятия трудно переоценить: роль и взаимовлияние реального и банковского сектора экономики существенны для обеих сторон и выгодны как банку, так и обслуживаемому им предприятию (рис. 6).

Если подводить итоги, следует отметить, что пока кредитным организациям, несмотря на позитивную динамику большинства показателей, не удалось в полной мере реализовать себя в инвестиционном процессе. Вместе с тем необходимо подчеркнуть, что дальнейшее взаимодействие банковского и реального секторов экономики во многом определяется объективными экономическими условиями, в которых развивается банковский сектор, и поэтому должно стимулироваться совместными усилиями кредитных организаций, Банка России и государства [20].

Таблица 1

Финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов РФ, трлн руб.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Абсолютные изменения 2014 к 2008	Темп роста 2014 к 2008, %
Сальдированный финансовый результат	3,8	4,4	6,3	7,1	7,8	6,9	5,9	2,1	159,5
Прибыль	3	5,5	7,3	7,9	9	9,6	9,6	6,6	320
Убытки	0,8	1,1	0,96	0,75	1,2	2,7	3,7	2,9	462,5

Источник: составлено по данным Росстата

Таблица 2

Платежно-расчетные отношения хозяйствующих субъектов РФ, трлн руб.

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Абсолютные изменения 2014 к 2008	Темп роста 2014 к 2008, %
Кредиторская задолженность	11,2	13,9	10,7	13,3	14,9	27,5	33,2	22,1	296,4
В том числе просроченная	1,1	1,2	0,8	0,9	0,7	1,5	1,9	0,8	172,7
Задолженность по кредитам и займам	14,8	17,7	19,5	23,1	25,9	30,8	40,2	25,4	271,6
В том числе просроченная	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2	300
Дебиторская задолженность	9,8	10,5	11,1	13,8	15,4	26,3	31	21,2	316,3
В том числе просроченная	0,7	0,7	0,9	1,1	1,0	1,5	2	1,3	285,7
Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, %	114,2	132,4	96,3	96,9	96,4	104,6	107,1	7,1	93,8
Соотношение просроченной кредиторской и дебиторской задолженности, %	157,1	171,4	93,9	94,6	65,1	100	95	62,1	60,5

Источник: составлено по данным Росстата

Таблица 3

Показатели эффективности взаимодействия реального и банковского секторов экономики России, трлн руб.

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014
Кредиты, выданные национальной финансовой системой	14,5	18,4	20,9	23,7	29,5
Кредиты, полученные реальным сектором	19,5	23,1	25,9	30,8	40,2
Кредиты, выданные национальной финансовой системой к кредитам, полученным реальным сектором	0,7	0,8	0,8	0,8	0,7
Инвестиции предприятий в основной капитал	9,2	11	12,6	13,5	13,5
Инвестиционные кредиты банков	0,8	0,9	1,1	1,4	1,3
Кредиты банков к инвестициям предприятий в основной капитал, %	9,0	8,6	8,4	10	9,3
ВВП	45,2	55,8	62,6	66,7	71
Кредиты нефинансовому сектору к ВВП, %	32,1	33	33,4	35,5	41,5
Средства, привлеченные от предприятий к ВВП, %	10,6	9,5	9,1	9,7	10

Источник: рассчитано по данным Росстата и Банка России

Таблица 4

Оценка эффективности деятельности российских банков в их взаимодействии с реальным сектором, трлн руб.

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014
Кредиты, выданные предприятиям и организациям	14,5	18,4	20,9	23,7	29,5
Средства предприятий и организаций в банках	6,0	9,6	8,4	10,8	17
Коэффициент использования банками привлеченных средств, %	241,7	191,7	248,8	219,4	173,5
Просроченная задолженность	0,7	0,8	0,9	0,9	1,1
Коэффициент качества кредитования предприятий и организаций, %	4,8	4,3	4,3	3,8	3,7
Прибыль банков	0,6	0,9	1	1	0,6
Рентабельность кредитования предприятий и организаций, %	4,1	4,9	4,8	4,2	2

Источник: рассчитано по данным Банка России

Таблица 5

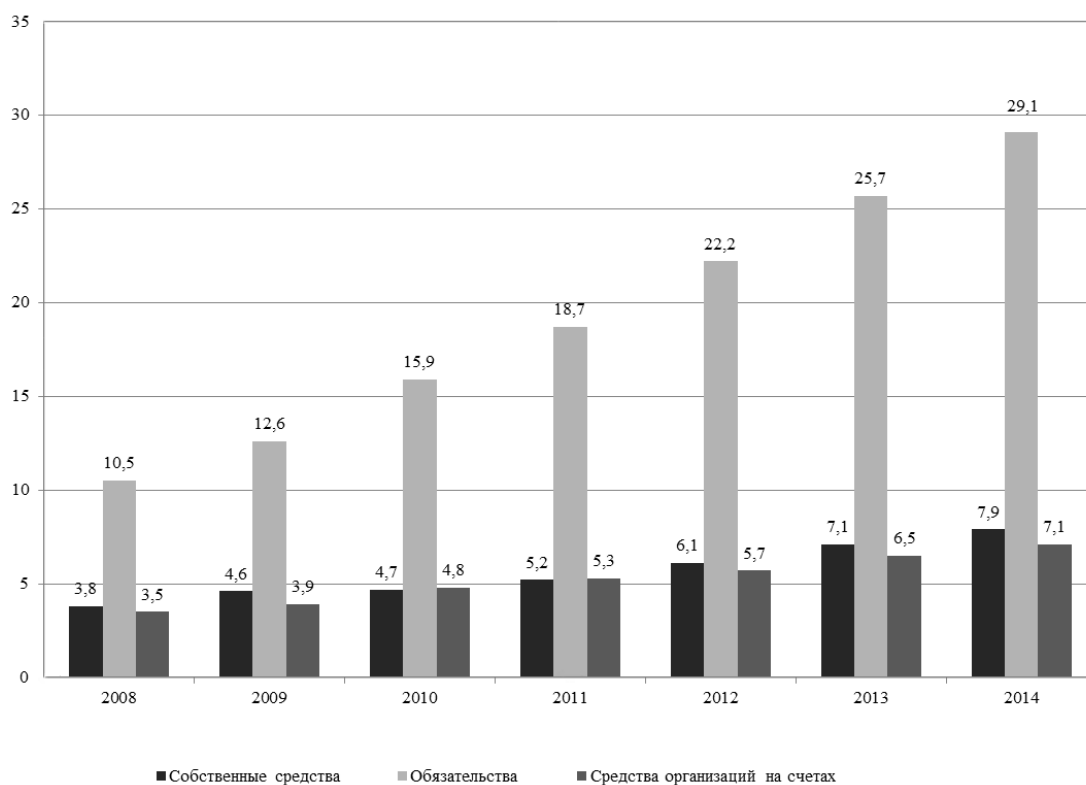
Оценка эффективности использования кредитных ресурсов в деятельности российских предприятий

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20
Рентабельность активов российских предприятий, %	8,7	10,5	9,1	9,5	8,8
Средневзвешенная ставка по банковским кредитам предприятиям и организациям, %	10,7	10,1	8,8	10,1	15,6
Заемный капитал российских предприятий, трлн руб.	33,8	39,2	40,8	58,3	73,4
Собственный капитал российских предприятий, трлн руб.	27,1	29,8	30,5	35,8	47,1
Налоговый корректор	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Дифференциал финансового левериджа, %	-2	0,4	0,3	-0,6	-6,8
Коэффициент финансового левериджа	1,25	1,32	1,34	1,63	1,56
Эффект финансового рычага, %	-2	0,42	0,32	-0,78	-8,5

Источник: рассчитано по данным Росстата

Рисунок 1

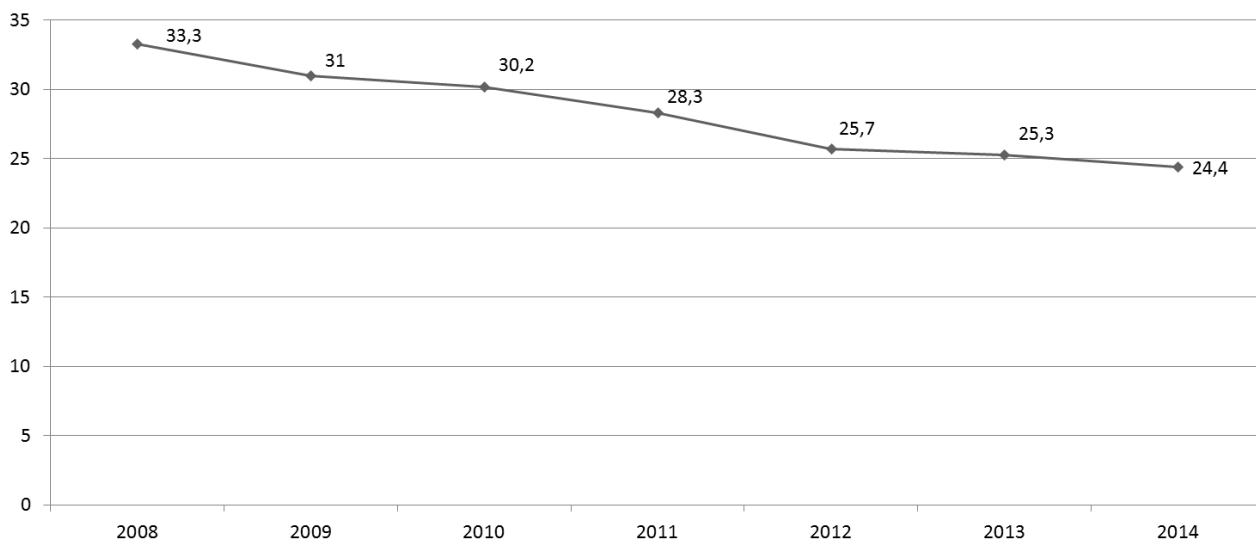
Динамика активов российского банковского сектора, трлн руб.



Источник: составлено по данным Банка России

Рисунок 2

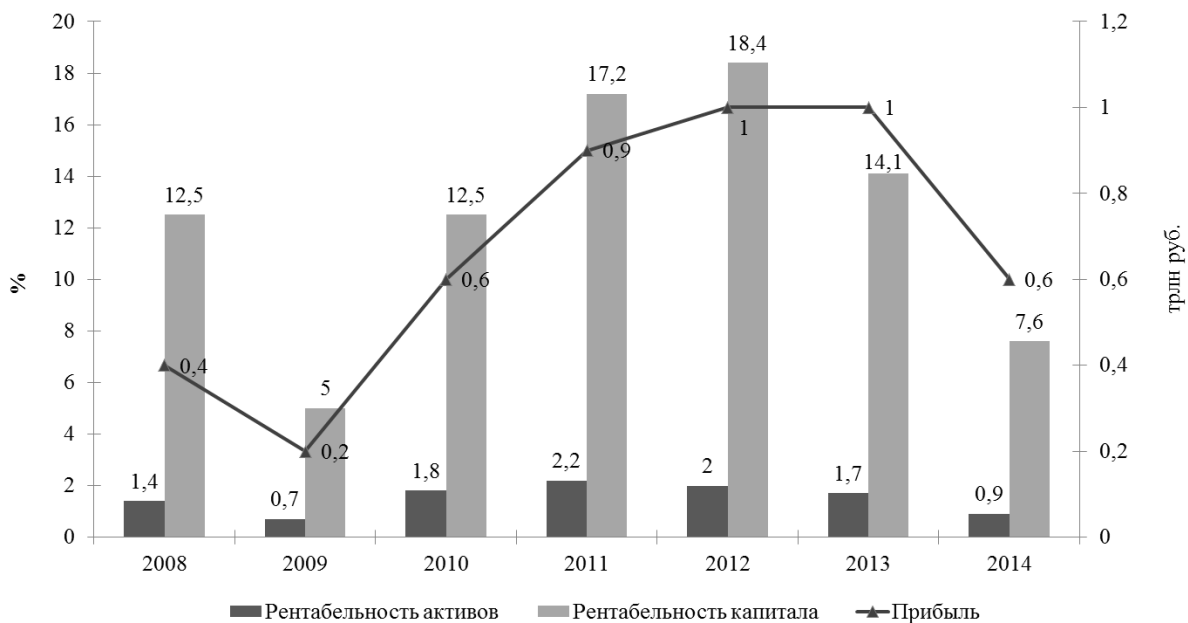
Значение средств клиентов на счетах в формировании обязательств российских банков, %



Источник: составлено по данным Банка России

Рисунок 3

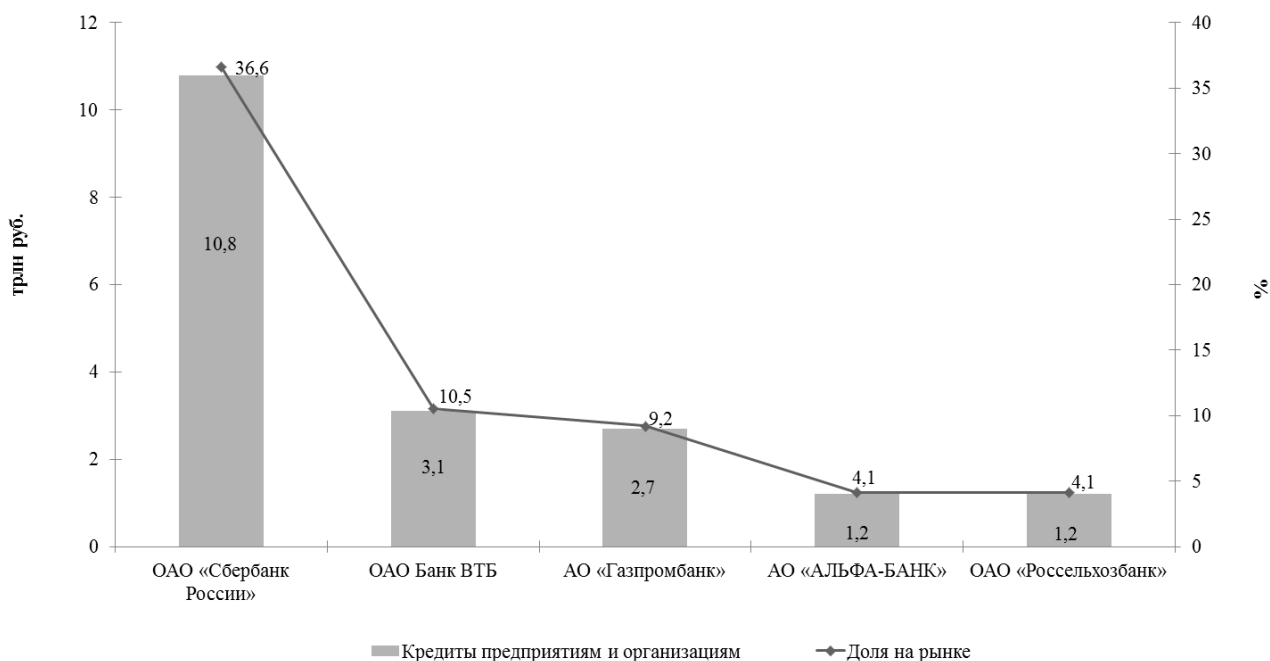
Финансовый результат и прибыльность банковского сектора России



Источник: рассчитано и составлено по данным Банка России

Рисунок 4

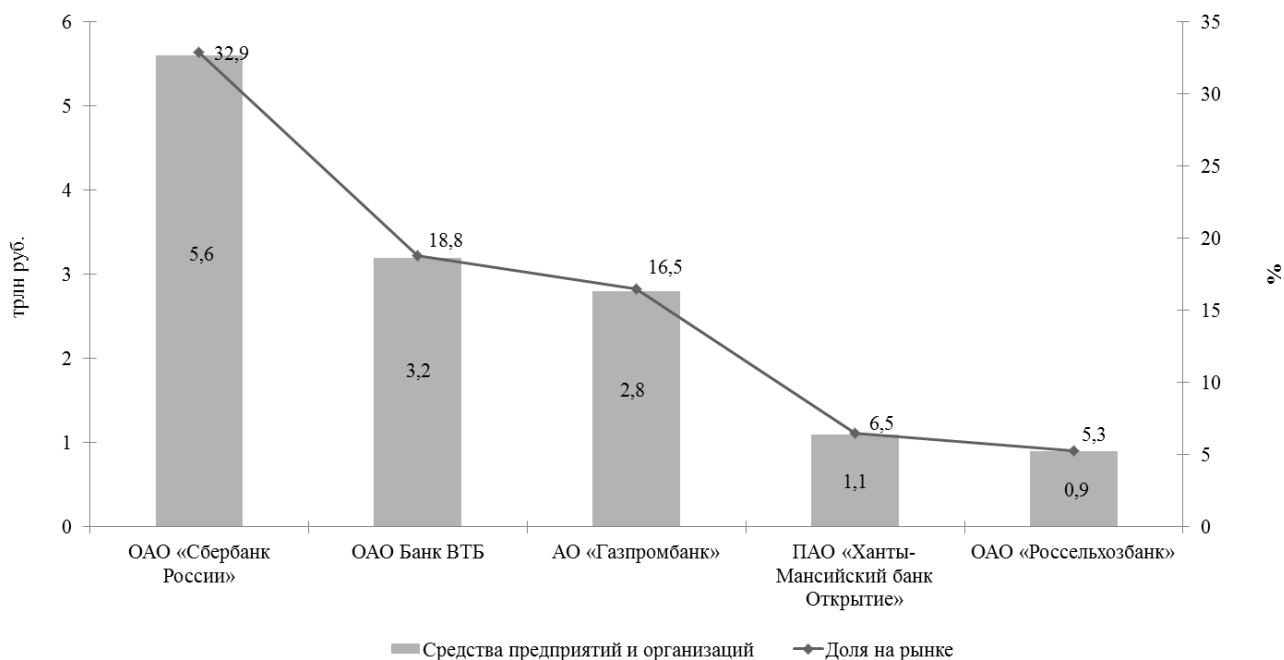
Топ-5 в рейтинге российских банков по кредитованию предприятий и организаций в 2014 г.



Источник: составлено по данным информационного портала Банки.ру

Рисунок 5

Топ-5 в рейтинге российских банков по привлечению средств организаций и предприятий в 2014 г.



Источник: составлено по данным информационного портала Банки.ру

Рисунок 6

Пути повышения эффективности взаимодействия банковского и реального секторов экономики на основе комплексного подхода



Список литературы

1. *Vousinas G.L.* The transmission channels between financial sector and real economy in light of the current financial crisis a critical survey of the literature // *Modern Economy*. 2013. Vol. 4. P. 248–256. doi: 10.4236/me.2013.44028
2. *Андрюшин С.А.* Кредитная активность российских банков: состояние и перспективы // *Банковское дело*. 2015. № 3. С. 15–23.
3. *Oni O.I., Akinlo A.E., Oladepo E.D.* Impact of bank credit on the real sector: evidence from Nigeria // *Global Journal of Business Research*. 2014. Vol. 8. № 3. P. 39–47.

4. *Казаренкова Н.П., Остимук О.В.* Стратегия эффективного взаимодействия коммерческих банков и предприятий реального сектора экономики // Научный альманах Центрального Черноземья. 2014. № 2. С. 117–121.
5. *Маммаева Д.С.* Взаимодействие банковского и реального секторов экономики: стимулирование инвестиционной активности // Деньги и кредит. 2010. № 8. С. 43–46.
6. *Орлова Н.* Финансовые санкции против России: влияние на экономику и экономическую политику // Вопросы экономики. 2014. № 12. С. 54–66.
7. *Тихомирова Е.В.* Роль кредитных продуктов банков в обеспечении инвестиционно-инновационного роста российской экономики // Деньги и кредит. 2012. № 10. С. 34–38.
8. *Колмыкова Т.С., Ситникова Э.В.* Долгосрочное банковское кредитование в российской экономике: роль и тенденции развития // Экономика и предпринимательство. 2015. № 2. С. 49–54.
9. Среднесрочный прогноз развития экономики РФ (до 2016 г.) // Банковское дело. 2014. № 3. С. 24–27.
10. *Бобок В.С.* К вопросу о прогнозе развития банковского сектора // Финансовый менеджмент. 2014. № 4. С. 81–95.
11. *Акишева А.В.* Оценка финансовых потребностей реального сектора экономики региона в банковских услугах // Регионоведение. 2011. № 1. С. 63–73.
12. *Масленченков Ю.С., Тронин Ю.Н.* Работа банка с корпоративными клиентами. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 358 с.
13. *Новоселова Е.Г.* Оценка потребности реального сектора экономики России в банковских продуктах // ЭКО. 2006. № 5. С. 40–55.
14. *Мамонов М.Е.* Перспективы кредитования банками реального сектора экономики // Банковское дело. 2010. № 9. С. 44–49.
15. *Рахметова А.М.* Экзогенные факторы взаимодействия банковского и реального секторов экономики // Банковское дело. 2014. № 9. С. 18–21.
16. *Богушов И.А.* Разработка показателей эффективности взаимодействия реального и финансового секторов экономики России // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2012. № 9. С. 8. URL: http://uecs.ru/index.php?option=com_flexicontent&view=items&id=1528:2012-09-12-06-30-26.
17. *Колмыкова Т.С., Ситникова Э.В.* Роль инвестиционного потенциала в обеспечении устойчивых параметров роста промышленности региона // Предпринимательство. 2013. № 4. С. 128–133.
18. *Андрюшин С.А.* Российская экономика в среднесрочной перспективе: прогнозы и предпосылки роста // Банковское дело. 2014. № 8. С. 6–13.
19. *Казаренкова Н.П.* Необходимость и способы обеспечения симметричного развития реального и банковского секторов экономики // Известия ЮЗГУ. Сер. Экономика. Социология. Менеджмент. 2013. № 4. С. 121–127.
20. *Остимук О.В.* Синтез современных концепций исследования банковского сектора на уровне региона как основа формирования стратегии его развития // Известия ЮЗГУ. Сер. Экономика. Социология. Менеджмент. 2013. № 1. С. 293–296.

**ANALYZING AND ASSESSING THE RESULTS OF INTERACTION
BETWEEN THE BANKING AND REAL SECTORS OF THE RUSSIAN ECONOMY**

Natal'ya P. KAZARENKOVA

Southwest State University, Kursk, Russian Federation
nfedorovich@yandex.ru**Article history:**

Received 28 July 2015

Accepted 21 October 2015

JEL classification: E44, G21**Keywords:** bank, enterprise,
financial interaction, efficiency**Abstract****Importance** Modern conditions of the national economy development require a conceptually new approach to theoretical and methodological justification of interaction between the banking and real economy sectors, which would adequately reflect the market relations and discover the potential and reserves of the banking sector, thus promoting the sustained economic growth. Objectives The study aims to define the areas of development of modern forms of interaction between the banking and real sector of the Russian economy based on their integrated analysis.**Methods** I employed the methods of economic, statistical, structural and dynamic, and coefficient analysis to assess the results of interaction between the banking and real sector of the Russian economy.**Results** The study defines development areas of the banking and real economy sectors based on the assessment of results and efficiency of their interaction.**Conclusions** The analysis of the current economic situation in Russia showed that development of bank lending to the real sector of the economy in many respects facilitates economic growth. The competitive ability of the national economy considerably depends on a proper and theoretically substantiated approach to setting priorities for developing the economic sectors that require State support.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2015

Acknowledgments

The article was supported by the Russian Foundation for Humanities, grant No. 15-32-01389 for project *Building a Strategy of Efficient Development of the Banking and Real Economy Sectors based on Convergence Effect*.

References

1. Vousinas G.L. The Transmission Channels between Financial Sector and Real Economy in Light of the Current Financial Crisis: A Critical Survey of the Literature. *Modern Economy*, 2013, vol. 4, pp. 248–256. doi: 10.4236/me.2013.44028
2. Andryushin S.A. Kreditnaya aktivnost' rossiiskikh bankov: sostoyanie i perspektivy [Credit activity of Russian banks: the status and prospects]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2015, no. 3, pp. 15–23.
3. Oni O.I., Akinlo A.E., Oladepo E.D. Impact of Bank Credit on the Real Sector: Evidence from Nigeria. *Global Journal of Business Research*, 2014, vol. 8, no. 3, pp. 39–47.
4. Kazarenkova N.P., Ostimuk O.V. Strategiya effektivnogo vzaimodeistviya kommercheskikh bankov i predpriyatii real'nogo sektora ekonomiki [Strategy of effective interaction of commercial banks and enterprises of the real sector of economy]. *Nauchnyi al'manakh Tsentral'nogo Chernozem'ya = Scientific Almanac of Central Black Earth Region*, 2014, no. 2, pp. 117–121.
5. Mammaeva D.S. Vzaimodeistvie bankovskogo i real'nogo sektorov ekonomiki: stimulirovanie investitsionnoi aktivnosti [Interaction of the banking and real sectors of economy: boosting the investment activity]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2010, no. 8, pp. 43–46.
6. Orlova N. Finansovye sanktsii protiv Rossii: vliyanie na ekonomiku i ekonomicheskuyu politiku [Financial sanctions against Russia: influence on the economy and economic policy]. *Voprosy Ekonomiki*, 2014, no. 12, pp. 54–66.

7. Tikhomirova E.V. Rol' kreditnykh produktov bankov v obespechenii investitsionno-innovatsionnogo rosta rossiiskoi ekonomiki [A role of credit products of banks in ensuring the investment and innovative growth of the Russian economy]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2012, no. 10, pp. 34–38.
8. Kolmykova T.S., Sitnikova E.V. Dolgosrochnoe bankovskoe kreditovanie v rossiiskoi ekonomike: rol' i tendentsii razvitiya [Long-term bank lending in the Russian economy: a role and development trends]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Economy and Entrepreneurship*, 2015, no. 2, pp. 49–54.
9. Srednesrochnyi prognoz razvitiya ekonomiki RF (do 2016 g.) [A medium-term forecast of the Russian economy's development (till 2016)]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2014, no. 3, pp. 24–27.
10. Bobok V.S. K voprosu o prognoze razvitiya bankovskogo sektora [On forecast of the banking sector development]. *Finansovyi menedzhment = Financial Management*, 2014, no. 4, pp. 81–95.
11. Akisheva A.V. Otsenka finansovykh potrebnosti real'nogo sektora ekonomiki regiona v bankovskikh uslugakh [Estimating the financial needs of the real sector of regional economy for banking services]. *Regionologiya = Regionology*, 2011, no. 1, pp. 63–73.
12. Maslennikov Yu.S., Tronin Yu.N. *Rabota banka s korporativnymi klientami* [Corporate banking]. Moscow, YUNITI-DANA Publ., 2003, 358 p.
13. Novoselova E.G. Otsenka potrebnosti real'nogo sektora ekonomiki Rossii v bankovskikh produktakh [Assessing the needs of the real sector of the Russian economy for banking products]. *EKO = ECO*, 2006, no. 5, pp. 40–55.
14. Mamonov M.E. Perspektivy kreditovaniya bankami real'nogo sektora ekonomiki [Prospects for bank lending to the real sector of economy]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2010, no. 9, pp. 44–49.
15. Rakhmetova A.M. Ekzogennye faktory vzaimodeistviya bankovskogo i real'nogo sektorov ekonomiki [Exogenous factors of interaction between the banking and real sectors of economy]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2014, no. 9, pp. 18–21.
16. Bogushov I.A. [Developing the performance indicators of interaction between the real and financial sectors of the Russian economy]. *Management of Economic Systems: Scientific Electronic Journal*, 2012, no. 9, p. 8. Available at: http://uecs.ru/index.php?option=com_flexicontent&view=items&id=1528:2012-09-12-06-30-26. (In Russ.)
17. Kolmykova T.S., Sitnikova E.V. Rol' investitsionnogo potentsiala v obespechenii ustoichivykh parametrov rosta promyshlennosti regiona [A role of investment potential in ensuring the stable growth parameters of the industry in the region]. *Predprinimatel'stvo = Entrepreneurship*, 2013, no. 4, pp. 128–133.
18. Andryushin S.A. Rossiiskaya ekonomika v srednesrochnoi perspektive: prognozy i predposylki rosta [The Russian economy over the medium term: forecasts and assumptions of growth]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2014, no. 8, pp. 6–13.
19. Kazarenkova N.P. Neobkhodimost' i sposoby obespecheniya simmetrichnogo razvitiya real'nogo i bankovskogo sektorov ekonomiki [A need for and ways of ensuring the symmetric development of the real and banking sectors of economy]. *Izvestiya YuZGU. Seriya Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment = Bulletin of Southwest State University. Series Economics. Sociology. Management*, 2013, no. 4, pp. 121–127.
20. Ostimuk O.V. Sintez sovremennykh kontseptsii issledovaniya bankovskogo sektora na urovne regiona kak osnova formirovaniya strategii ego razvitiya [Synthesis of modern concepts of researching the banking sector at the level of the region as a basis of developing its development strategy]. *Izvestiya YuZGU. Seriya Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment = Bulletin of Southwest State University. Series Economics. Sociology. Management*, 2013, no. 1, pp. 293–296.