

## Секция «Инновационная экономика и эконометрика»

### О роли крупнейших банков в краткосрочном кредитовании бизнеса в период экономического кризиса

*Федотов А.<sup>1</sup>, Артемьев А.В.<sup>2</sup>, Минаков Ю.В.<sup>3</sup>*

*1 - Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов, Регионоведения, информатики, туризма и математических методов, 2 - Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов, Факультет регионоведения, информатики, туризма и математических методов, 3 - СПбГЛТУ - Санкт-Петербургский государственный лесотехнический университет, Экономический факультет, Санкт-Петербург, Россия  
E-mail: chiz@mailx.fines.ru*

Для предприятий всех стадий жизненного цикла в период кризиса национальной экономики особо востребованными являются краткосрочные заёмные средства для поддержания конкурентных преимуществ и оборотного капитала. Под эти цели большинство коммерческих организаций используют банковские кредиты [1].

Глобальный экономический кризис 2008-2009 гг. резко ограничил доступ отечественных предприятий к дешевым зарубежным ресурсам, вследствие чего естественным образом вырос спрос на деньги внутри банковской системы РФ. Правительством и Центральным банком была предоставлена дополнительная ликвидность, проведено сначала ужесточение, а затем смягчение денежно-кредитной политики.

Системообразующие банки страны, в свою очередь, должны были для смягчения кризисных процессов в экономике покрыть спрос реального сектора, как на короткие, так и на длинные деньги. При этом логичной является гипотеза о том, что в условиях нестабильности банки оказали бы стабилизирующую роль, размещая преимущественно краткосрочные средства со сниженным процентным и валютным риском.

Рассмотрим динамику корпоративного кредитования крупнейшим коммерческим банком страны – ОАО «Сбербанк России» (далее – Сбербанк).

Из рис. 1а видно, что на фоне устойчивого роста кредитного портфеля Сбербанка, начиная с августа 2008 г., происходит стремительное снижение доли краткосрочных кредитов. При этом новые долгосрочные кредиты продолжают, очевидно, выдаваться ещё до июня 2009 г. Из рис. 1б видно, что в целом по стране в период 2007-2009 гг. наблюдалась картина, аналогичная ситуации в Сбербанке.

Явление совокупного роста корпоративного портфеля Сбербанка и банковской системы РФ объясняется сжатием иностранного кредитования российских предприятий и его замещением услугами отечественных кредитных организаций на сегменте крупного и крупнейшего бизнеса [2]. Однако не ясной остаётся причина снижения в корпоративных портфелях банков самого востребованного в кризис вида кредитования - краткосрочного, а также причина сокращения доли коротких кредитов Сбербанка в коротких кредитах банковской системы.

Так доля краткосрочных размещений в портфеле Сбербанка с июня 2008 г. по февраль 2010 г. снизилась более чем в 2.4 раза: с 44% до 18%, после чего спустилась ещё до 16% к 01.12.2011. В то же время снижение доли краткосрочных средств по банковской системе в целом с мая 2008 г. (49%) по март 2010 г. (27%) составило менее 1.8 раза. В наблюдаемый период с 01.01.2007 по 01.12.2011 доля Сбербанка (короткие + длинные

деньги) в совокупном кредитовании организаций российской экономики оставалась на среднем уровне в 27%. Тогда как доля Сбербанка в краткосрочном кредитовании банковской системы в этот же период снизилась с 24% до 13%.

Абсолютное снижение объёма краткосрочно размещенных средств Сбербанка происходит с августа 2008 г. по февраль 2010 г., затем портфель 22 месяца держится на стабильном уровне 610-717 млрд.руб. Аналогичное снижение в целом по России происходит с сентября 2008 г. по март 2010 г., но уже с апреля 2010 г. в стране начинается поступательный рост. Таким образом, остальные коммерческие банки принимают на себя нагрузку краткосрочного кредитования. Что это? Уступка менее рискованного вида кредитования со стороны Сбербанка остальным участникам банковской системы или смещение приоритета в его кредитной политике в сторону инвестпроектов и более доходных продуктов со стабильно ликвидным залогом? Длинные кредиты также могут предусматривать обслуживание долга с возвратом тела кредита только к концу срока договора, что после реструктуризации проблемной задолженности позволяет банку снизить резервы под обесценение ссуд. Но вряд ли данная ситуация является целенаправленной мерой сдерживания перегрева экономики.

Однозначно одно – спрос со стороны реального сектора есть, что демонстрируется в сглаженных оборотах организаций по выбранным видам экономической деятельности - рис. 2а.

Следует отметить, что стратегия Сбербанка, принятая в октябре 2008 г., имеет цель сохранения доли в активах российской банковской системы на уровне 25-30%. А по состоянию на 01.10.2010 Сбербанк обладал более чем достаточными нормативами мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной (Н4) ликвидности.

Погодовое сопоставление количества рассмотренных банкротных дел с долей Сбербанка на рынке краткосрочного корпоративного кредитования за 2006-2011 гг. показало обратную взаимозависимость с коэффициентом Пирсона равным -0,815, что по шкале Чеддока может быть интерпретировано как заметная корреляционная связь.

Таким образом, цели и возможности Сбербанка не противоречат потребности экономики, особенно потребности ее реального сектора в краткосрочных кредитах в кризиса фазы экономических циклов. Но стремление к максимизации доходности портфеля вступило в противоречие с интересами предприятий-заемщиков. Последнее, в свою очередь, и повлияло на темпы роста банкротств в период кризиса 2008-2010 гг. - рис. 2б.

### **Литература**

1. Калугин И.А. Инвестиционная стратегия предприятия в условиях цикличности развития экономики // Научно-технические ведомости СПбГПУ. 2010. No.6(112). С.162-165.
2. Обзор Центра макроэкономических исследований Сбербанка России за декабрь 2009 «Динамика кредитования в падающей экономике: кредитное сжатие или падение спроса на кредиты?»: <http://www.sbrf.ru>

### **Иллюстрации**

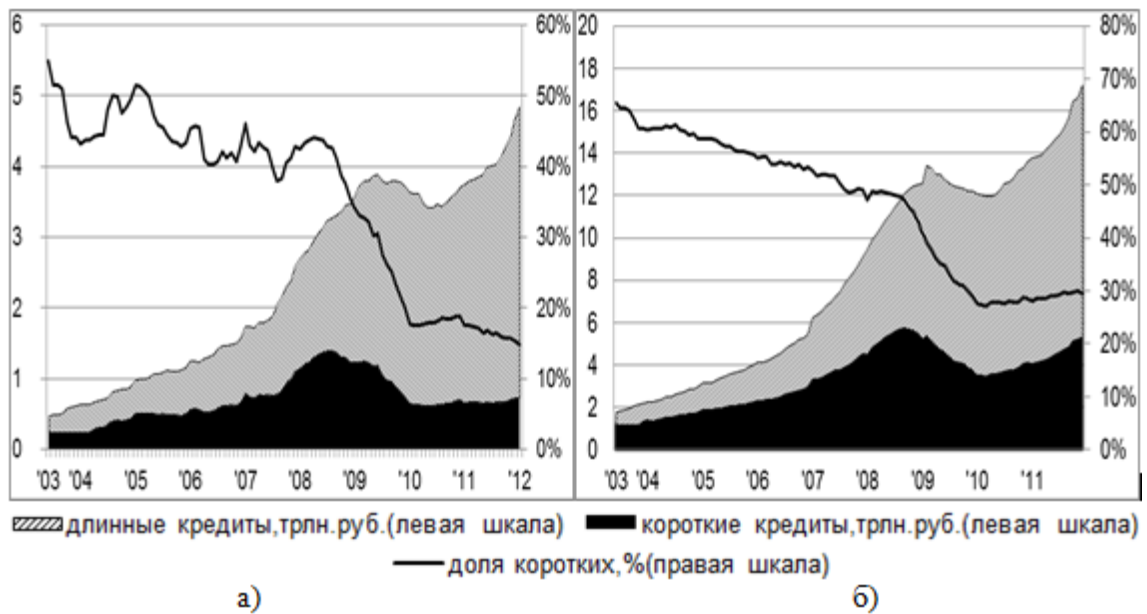


Рис. 1: Динамика корпоративного портфеля размещенных средств 1а - по Сбербанку, 1б - по банковской системе РФ

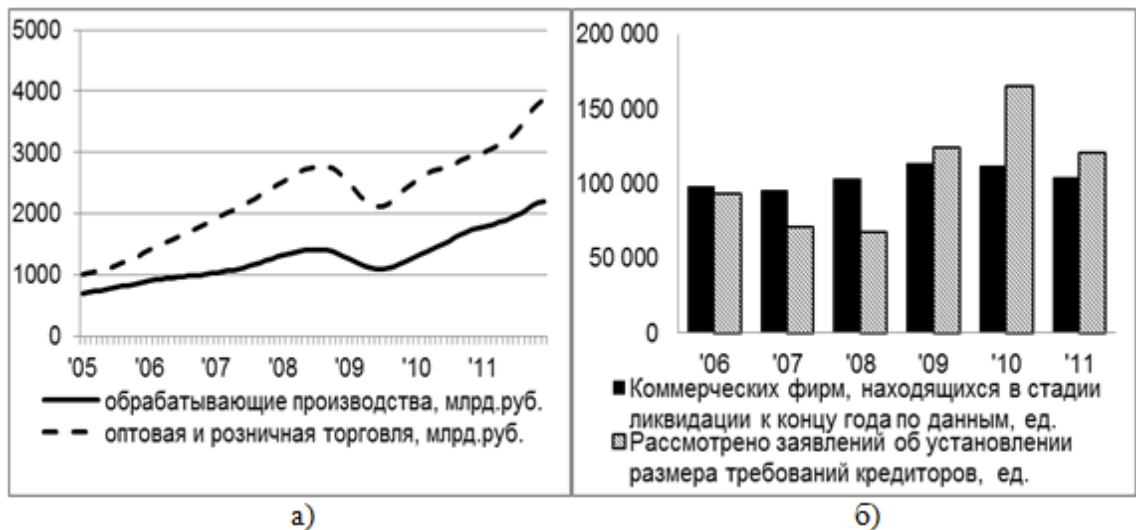


Рис. 2: Динамика 2а - оборотов по организациям, 2б - по количеству рассмотренных банкротных дел и фирм, находящихся в состоянии ликвидации