

**ШАРШАВАЯ НАТАЛЬЯ ИГОРЕВНА**

**РОЛЬ КРЕДИТА В РАЗВИТИИ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
(РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ)**

Специальность: 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством  
(макрэкономика; региональная экономика)

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва - 2008

Работа выполнена на кафедре регионального управления Института новой экономики ГОУ ВПО «Государственный университет управления»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор  
Штульберг Борис Матвеевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук  
Полынев Андрей Олегович

кандидат экономических наук, доцент  
Никитина Валентина Захаровна

Ведущая организация: ГОУ ВПО «Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова»

Защита состоится " 17 " июня 2008 г. в 14<sup>00</sup> часов на заседании диссертационного совета Д 212.049.08 при ГОУ ВПО "Государственный университет управления" по адресу: 109542, г. Москва, Рязанский проспект, 99 (ГУ-805).

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО "Государственный университет управления"

Автореферат разослан " \_\_\_\_\_ " 2008 г.

Ученый секретарь диссертационного совета

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ / М.Н. Рыбина

# **I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

## **Актуальность темы исследования**

На протяжении многих лет проблемы привлечения и размещения временно свободных средств в экономической системе остаются актуальными. Невозможность развития хозяйствующих субъектов только за счет собственных ресурсов не вызывает сомнений в силу ограниченности последних, поэтому необходимость привлечения внешних заимствований очевидна. И в современных условиях одной из наиболее важных является проблема обеспечения экономики кредитными ресурсами. В этой связи широко обсуждаются вопросы, связанные с взаимодействием банковского и реального секторов экономики.

В условиях наличия значительной дифференциации территорий по уровню развития экономики и жизни населения, подрывающей экономическую основу государственного единства, вопросы использования заемного капитала в деятельности хозяйствующих субъектов как фактора обеспечения их конкурентных преимуществ и стимулирующего их дальнейшее развитие становятся особенно актуальными.

Неоднородность регионов России в вопросах обеспечения субъектов хозяйствования кредитными ресурсами, во-первых, является отражением различных уровней активности региональных экономик. С другой стороны, многообразие форм кредита и индивидуальная для каждого региона комбинация условий реализации кредитного механизма говорят об отсутствии «эталона» среди субъектов РФ в отношении вопросов привлечения и размещения заемных средств. Во-вторых, в условиях роста активности банковского кредитования возникает необходимость оценки особенностей предоставления кредитов отдельным категориям заемщиков с позиций достаточности, устойчивости и эффективности этого процесса для конкретного региона.

## **Степень изученности проблемы**

Различные аспекты данной проблемы широко обсуждаются в научной литературе и на страницах периодической печати. Фундаментальные исследования вопросов кредитования проводились в работах Жукова Е.Ф., Лаврушина О.И., Роговой О.Л., Тосуняна Г.А., Ямпольского М.М. и др. Вопросы оценки

влияния кредитного рынка и банковской системы на рост национальной экономики затрагивались в работах Н. Райской и М. Столбова.

Проблематике роли банковского кредитования в повышении эффективности производства посвящены работы советских и российских экономистов. Вопросы эффективности использования кредитов при вложениях в оборотные и основные средства, а также своевременности их возврата освещались в работах Барковского Н.Д., Геращенко В.С., Смулова А.М.

В отраслевом приложении роль кредита в развитии производства рассматривалась Павловой О.А. (на примере предприятий тяжелой промышленности), Чениб Р.Ш. (в формировании оборотных средств сельскохозяйственных предприятий), Пановой Г.С. и Шереметьевой Л.Г. (в сфере потребительского кредитования), Арцыбашевой А.А. (особенности и эффективность кредитования малого бизнеса).

Особенности влияния кредита на развитие экономики в народнохозяйственном масштабе и на уровне отдельного хозяйствующего субъекта рассматривались в работах Едроновой В.Н., Левчука И.В., Лапиной К.В. и др. Исследования взаимодействия региональной кредитной системы с предприятиями реального сектора проводились Ильясовым С.М., Рудько-Селивановым В.В., Орловым С.Н., Савалей В.В., Цапиевой О.К.

Однако в большинстве работ, посвященных изучению вопросов кредитования, не учитывается региональная специфика привлечения и использования кредитных ресурсов. Нет анализа эффективности кредитования и факторов, способствующих его повышению на уровне региона. Актуальность и недостаточная разработанность региональных особенностей данного вопроса и послужили основанием для проведения исследования.

**Целью** диссертационного исследования является разработка предложений по оценке роли кредита в обеспечении стабильного развития предприятий различных видов экономической деятельности и сектора домохозяйств региона, а также рекомендаций по ее повышению.

**Задачи**, решаемые в диссертации, определяются поставленной целью и состоят в следующем:

- изучить имеющиеся методические подходы к определению влияния кредитования на развитие экономики и провести их классификацию;
- обосновать оптимальный вариант системы показателей, применяемых для характеристики распределения и использования заемных средств на региональном уровне;
- оценить дифференциацию регионов России по объемам кредитования юридических лиц и населения;
- определить особенности распределения кредитных ресурсов между хозяйствующими субъектами отдельно взятого региона;
- дать оценку потребности в кредитовании и степени ее удовлетворения для субъектов различных видов экономической деятельности региона;
- определить приоритетные направления рационального использования отдельных видов кредитов субъектами региональной экономики;
- подготовить рекомендации по совершенствованию процесса предоставления и использования кредитов на региональном уровне и повышению роли кредитования в экономическом развитии региона.

**Объектом** исследования является региональный аспект распределения и использования кредитных ресурсов как на общегосударственном уровне, так и в отдельном регионе. Выбор Калужской области для проведения исследования обусловлен тем, что она является типичным старопромышленным регионом ЦФО РФ.

**Предметом** исследования являются особенности финансово-кредитных отношений между субъектами различных видов экономической деятельности и населением в экономической системе региона.

**Теоретической и научно-методической основой** исследования послужили научные положения, изложенные в трудах отечественных и зарубежных ученых в области организации кредитных отношений (в различных сферах национальной экономики и на региональном уровне).

**Информационную базу** исследования составили данные государственной и региональной статистики, Банка России, информационно-аналитических агентств, бухгалтерская и финансовая отчетность предприятий Калужской об-

ласти за 2005-2006 гг., а также аналитические обзоры и рейтинги, опубликованные в периодической печати.

В работе использованы следующие методы анализа: системно-аналитические (обобщение, сопоставление, систематизация), экономико-статистические (метод группировок, балансовый и корреляционный способы анализа совокупности экономических показателей), а также метод графической интерпретации рассматриваемых социально-экономических процессов.

**Научная новизна** исследования заключается в разработке предложений по совершенствованию методов оценки роли кредита в социально-экономическом развитии региона, а также рекомендаций по усилению влияния использования заемных средств на деятельность хозяйствующих субъектов типичного старопромышленного региона России.

Наиболее существенные научные результаты, полученные лично автором в ходе диссертационного исследования, заключаются в следующем:

- классифицированы подходы к оценке влияния кредитования на развитие экономики в зависимости от целевого признака проведения исследований;
- для проведения комплексной оценки влияния кредита на региональное развитие систематизированы показатели статистики кредита в зависимости от концептуальных подходов к региональной экономической системе;
- разработана типология регионов на основе показателей объемов задолженности по кредитам, предоставленным юридическим и физическим лицам, в зависимости от территориальной принадлежности заемщиков с учетом регионального уровня цен;
- в работе получил развитие методический подход к анализу влияния предоставления и использования кредитов на деятельность хозяйствующих субъектов региональной экономики;
- выявлены проблемы, сдерживающие развитие использования кредитов в деятельности хозяйствующих субъектов региональной экономики и предложены пути их решения;
- обоснованы приоритетные направления использования заемных средств для повышения уровня социально-экономического развития региона.

**Значимость результатов исследования.** Теоретические положения диссертации дополняют и развивают существующие разработки экономической науки по вопросам оценки предоставления и использования кредитных ресурсов в региональной экономической системе.

Приведенные выводы и рекомендации могут использоваться в практической деятельности:

- субъектами регионального кредитного рынка при принятии экономических решений и разработке стратегии продвижения кредитных продуктов;

- специалистами территориального управления Банка России в процессе выработки рекомендаций по совершенствованию законодательного и информационного обеспечения кредитного процесса;

- в деятельности органов государственного и муниципального управления при анализе современного состояния и составлении прогнозов социально-экономического развития региона.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертации докладывались автором и обсуждались на научно-практических конференциях в период с 2005 по 2007 гг.

**Публикации.** По теме диссертационного исследования опубликовано 6 печатных работ общим объемом 2,0 п.л. (из них 1 статья по списку ВАК).

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Основной текст изложен на 151 стр., включая 6 рисунков, 21 таблицу. Список литературы содержит 117 наименований.

## **II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

**1.** На основании изученных работ отечественных и зарубежных экономистов предлагается классифицировать подходы к оценке влияния кредитования на развитие экономики по целевому признаку исследований (таблица 1).

Анализ работ, посвященных изучению проблем кредитования, показал, что при рассмотрении вопроса о влиянии кредита на состояние экономики, как правило, уделяется внимание определению зависимости изменений объемов производства от величины заемных средств.

Вследствие чего, рассматривая качественную и количественную сторону проблемы, возникает необходимость оценки влияния кредитования на социально-экономическое развитие региона с позиций заемщика (определяя необходимые объемы и сроки привлечения средств) и кредитора (учитывая эффективность размещения средств).

Таблица 1.

**Классификация подходов к оценке влияния кредитования на развитие экономики в зависимости от целей исследования**

Целевые ориентиры исследования	Направления исследования и их авторы	
Определение степени влияния сегментов финансового рынка на экономический рост	Выбор оптимальной модели финансовой системы (доминирование банков или рынка ценных бумаг)	Матовников М.Ю. (2000), Столбов М.И. (2006), Chakraborty S., Ray T. (2003), Levine R. (2002)
	Анализ влияния кредитной системы на рост национальной экономики	Михайлов Л.В., Сычева Л.И., Тимофеев Е.В. (2002), Райская Н. И др. (2004), Солнцев О.Г. (2000), Е.В.Коivu Т. (2002)
Изучение взаимодействия субъектов кредитной системы с остальными субъектами экономики	Совершенствование взаимодействия между участниками кредитного процесса	Егорова Н.Е., Смулов А.М. (2002), Горбунов Г.Б. (2006), Кедров В.И., Митрохин В.В. (2004), Магомедшарифова А.М. (2005)
	Изучение влияния кредитного потенциала банковской системы на экономику региона	Кутуева Л.В. (2003), Маммаева Д.С. (2006), Одинцова М.В. (2004), Цапиева О.К. (2005)
	Определение критериев эффективности взаимодействия банковской системы и реального сектора экономики	Орлов С.Н. (2004), Садвакасов К.К., Сагдиев А.Ж. (1998)
	Сравнительная оценка использования отдельных видов кредитования и выявление факторов, определяющих различия в их эффективности	Таллош Д. (1979), Антонов А.В., Поманский А.Б. (1994)
	Развитие институциональной структуры кредитного процесса	Захаров И.В., Крутиков В.К., Рассказов А.Н. (2005), Сычев А.В. (2006)
Определение эффективности использования кредитных ресурсов	Оценка эффективности использования кредитов отдельными категориями заемщиков	Афанасьева О.Н. (2002), Карпова Д.А. (2005), Крупнов Ю.С., Рудько-Селиванов В.В., Савалей В.В. (2003, 2005) и др.
	Анализ эффективности и рисков размещения кредитных ресурсов	Бесстрашнова Я.К. (2003), Панова Г.С. (1997), Селюков В.К., Гончаров С.Г. (2001), Чамоков М.Б. (2006) и др.
	Совершенствование методик определения кредитоспособности заемщиков	Едророва В.Н., Хасянова С.Ю. (2002), Молчинова Ч.В. (2005) и др.



Принимая во внимание результаты использования кредита как основную характеристику при оценке его роли в экономическом развитии, необходимо, на наш взгляд, учитывать и особенности финансово-хозяйственных отношений, сложившихся между субъектами кредитования.

2. Одной из основных особенностей организации хозяйства в России является большая протяженность территории и неравномерность экономического развития регионов. Развитие каждой территории определяется индивидуальной для каждого региона комбинацией социально-экономических факторов, на структуру которых оказывает влияние общее состояние национальной экономики. Исследование экономических процессов в масштабах регионального финансового рынка предполагает анализ двух составляющих - общероссийской и региональной.

Существующая специфика регионального анализа, состоящая в совокупной оценке использования заемных средств отдельными субъектами региональной экономики с учетом общероссийских тенденций развития кредитования, реализована в предложенной автором схеме исследования (рис. 1).



Рис.1. Схема исследования влияния кредита на уровень социально-экономического развития региона

Проявлениями роли кредита в социально-экономическом развитии территории служат, с одной стороны, степень участия заемных средств в формировании финансовых ресурсов, необходимых для функционирования хозяйствующих субъектов, а с другой стороны, особенности влияния кредита на достигнутые результаты в деятельности использующих его субъектов.

В этой связи целесообразным, по нашему мнению, является изучение регионального процесса кредитования, основанное на сопоставлении данных территориального органа государственной статистики (Калугастата) и банковской статистики (аналитических материалов Главного управления Банка России по Калужской области).

3. Существующее многообразие типических группировок регионов, а также большое число показателей статистики кредита приводит к необходимости отбора информации, во-первых, исходя из целевого предназначения проводимого исследования, а во-вторых, на основе теоретически обоснованного подхода к определению региональной экономической системы.

Предложенная автором систематизация показателей (таблица 2) дает возможность упростить исследование процесса кредитования на региональном уровне, сокращая объем информации в зависимости от концептуального подхода к определению экономики региона и снижая трудозатраты на ее обработку.

Таблица 2.

**Систематизация показателей оценки влияния кредита на региональное развитие в зависимости от концептуальных подходов к определению региональной экономической системы**

<b>Подходы к определению региональной экономической системы</b>	<b>Анализируемые показатели и примеры использования</b>	
I. Регион как обособленная подсистема национальной экономики (Гранберг А.Г., Орешин В.П., Потапов Л.В.)	Показатели, характеризующие влияние факторов на результаты социально-экономического развития региона в условиях использования кредита: - объем, структура, динамика кредитов по видам и срокам вложений; - доля кредитов в общем объеме инвестиций; - показатели обеспеченности населения жильем, приобретенным с использованием заемных средств	Основа проведения большинства исследований, посвященных вопросам кредитования

Подходы к определению региональной экономической системы	Анализируемые показатели и примеры использования	
<p>II. Регион как самостоятельный субъект экономической деятельности (Гранберг А.Г.; Портер М.)</p>	<p>Показатели, характеризующие конкурентоспособность и финансовое состояние субъектов региональной экономики:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- кредитные вложения в экономику (в процентах к ВРП);</li> <li>- объем потребительских кредитов на душу населения;</li> <li>- показатель обеспеченности кредитными организациями в расчете на одного жителя;</li> <li>- удельный вес просроченной задолженности (по видам валют, срокам и направлениям размещения);</li> <li>- финансовые коэффициенты, отражающие кредитоспособность (т.е. платежеспособность, ликвидность и финансовую устойчивость) организаций, расположенных на территории региона</li> </ul>	<p>Основа проведения большинства исследований, посвященных вопросам кредитования</p>
<p>III. Регион как система региональных рынков, обеспечивающих "реализацию экономических отношений между хозяйствующими субъектами различных форм собственности" (Новоселов А.С.)</p>	<p>Показатели, дающие количественную характеристику кредитного процесса региональной экономики:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- число и структура кредитных организаций;</li> <li>- количество, объем и структура заключенных кредитных договоров;</li> <li>- показатели соотношения объемов кредитов, размещенных среди резидентов и нерезидентов региона;</li> <li>- уровень процентных ставок по видам, срокам и направлениям размещения кредитов;</li> <li>- показатели концентрации и монополизации регионального кредитного рынка</li> </ul>	<p>Одинцова М.В. [87]; Цапиева О.К. [107]; Бурая Г.А., Иванченко О.Г. [56]</p>
<p>IV. Регион как совокупность воспроизводственных циклов, включающая производство, распределение, обмен и потребление товаров и услуг (Маршалова А.С., Новоселов А.С.)</p>	<p>Показатели, характеризующие баланс финансовых ресурсов региона:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- доля добавленной стоимости в ВРП, созданная кредитными организациями;</li> <li>- сальдо финансовых потоков, их структура и динамика для отдельных секторов экономики;</li> <li>- индекс перераспределения средств через кредитные организации, рассчитываемый как сумма положительного сальдо требований и обязательств в операциях с различными секторами региональной экономики к активам кредитных организаций.</li> </ul>	<p>Орлов С.Н. [32]; Куклин А.А., Быстрой Г.П., Козицын А.А., Рыбалко А.А. [75]; Havrilesky T.M., Schweitzer R.L. [115]</p>

Выявление роли отдельных видов заемных ресурсов в деятельности хозяйствующих субъектов при обобщении данных в масштабе региона не всегда возможно в силу отсутствия достаточной детализации исходной информации.

Это обусловлено существующей системой ведения бухгалтерского учета, агрегированная отчетность которого (баланс, отчет о прибылях и убытках, отдельные формы статистической отчетности) не содержит информацию о непосредственном использовании конкретных видов заемных средств, что существенно сужает возможности проведения исследования на региональном уровне.

В этой ситуации, на наш взгляд, целесообразным является изучение потребности хозяйствующих субъектов нефинансового сектора экономики региона в заемных средствах и эффективности их использования с применением инструментария финансового менеджмента путем сравнительного анализа структуры баланса предприятий различных видов экономической деятельности, а также расчета отдельных финансовых коэффициентов.

4. Процедура анализа влияния кредитования на развитие нефинансового сектора и домохозяйств региона представлена в виде следующей схемы (Рис. 2).

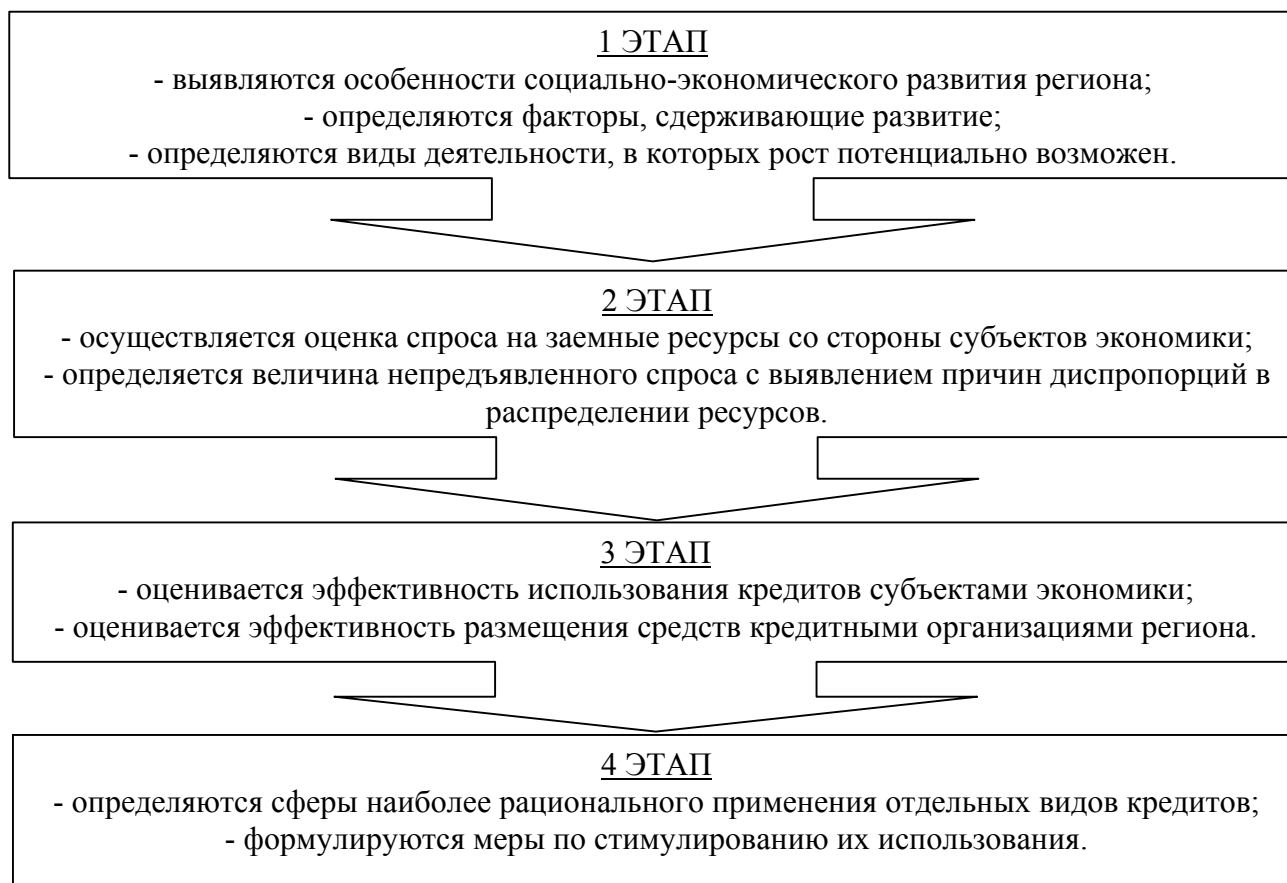


Рис. 2. Алгоритм оценки роли кредита в социально-экономическом развитии региона

В диссертационном исследовании методический подход к оценке роли кредита в социально-экономическом развитии региона, предложенный Рудько-

Селивановым В.В. и Савалей В.В.<sup>1</sup>, представлен в усовершенствованном автором виде, а именно:

- конкретизирован и дополнен в части определения информационной базы (ее состава и источников);

- предложена и обоснована дополнительная модификация показателя оценки эффективности применения кредитов в деятельности предприятий нефинансового сектора для использования его при проведении региональных исследований.

Новшества в характеристике методического подхода, предложенные автором, расширили круг рассматриваемых вопросов и повысили достоверность результатов исследования.

В рамках использования системного подхода в работе осуществлена конкретизация целей и областей исследования (таблица 3), которая позволила провести комплексный анализ влияния использования кредитов в территориально-отраслевом приложении, а также выявить тенденции развития институциональной структуры участников регионального процесса кредитования.

Модернизированный методический подход апробирован на материалах бухгалтерской и финансовой отчетности предприятий и организаций Калужской области за 2005 год (по полному кругу предприятий) с использованием результатов ежеквартального мониторинга предприятий нефинансового сектора экономики региона, проводимого ГУ Банка России по Калужской области.

**5.** Регионы России значительно различаются по размерам предоставленных кредитов юридическим лицам и населению. Это объясняется, с одной стороны, дифференциацией территорий по уровню развития отраслей материального производства и уровню жизни населения. С другой, является следствием институциональных особенностей существующего процесса кредитования.

---

<sup>1</sup> Результаты исследования спроса на заемные ресурсы и эффективности их использования в отраслях Дальневосточного федерального округа опубликованы в номерах №11 за 2003 г. и №9 за 2005 г. журнала "Деньги и кредит".

**Основные составляющие методического подхода к анализу роли кредита в развитии региона**

Цели анализа	Область исследования			Состав информации и способы ее обработки	
1. Оценка потребности в использовании заемного капитала	при отсутствии потребности – развитие за счет собственных ресурсов. Отсутствие влияния кредита на развитие территории.	определение потребности в краткосрочных кредитах	определение потребности в долгосрочных кредитах	бухгалтерская и финансовая отчетность хозяйствующих субъектов; анкетирование (в рамках проведения мониторинга Банка России)	сравнение, опрос, группировка, балансовый метод
2. Анализ источников привлечения заемного капитала	ресурсы субъектов региональной экономики	за пределами регионального рынка		региональная статистика Росстата и территориального управления Банка России	сравнение, графический метод
ресурсы субъектов других регионов		привлечение иностранных займов			
3. Оценка эффективности использования заемного капитала	эффективность использования кредитов заемщиками	эффективность размещения средств кредиторами		бухгалтерская и финансовая отчетность субъектов экономики	расчет финансовых оценочных коэффициентов, группировка
4. Определение сфер наиболее рационального применения кредитования	в зависимости от направлений размещения кредитов по видам экономической деятельности	в зависимости от способов размещения и видов кредитов		результаты исследования 1-3 этапов	сводка, группировка
5. Разработка мероприятий по стимулированию использования кредитов и повышению их роли в социально-экономическом развитии региона					

По особенностям предоставления кредитов на территории России считаем возможным выделить пять типов регионов, что представлено в таблице 4. Группировка регионов произведена на основе соотнесения со среднероссийскими значениями показателей объема задолженности по кредитам, выданным юридическим лицам данной территории, приходящейся на рубль валового регионального продукта и объема задолженности по кредитам физических лиц в расчете на душу населения с учетом регионального уровня цен.

Лидирующее положение по объемам предоставленных кредитов занимают регионы, традиционно стоящие на первых позициях по показателям социально-экономического развития в целом: это г. Москва, Московская область и г. Санкт – Петербург. Минимальные показатели объемов кредитования характерны для регионов, относящихся к категории так называемых проблемных, которые большей частью не в состоянии стабилизировать и улучшить социально-экономическую ситуацию, опираясь на использование собственных ресурсов и конкурентных преимуществ.

В то же время наблюдается ситуация, когда территории, обладая производственным, инвестиционным или инновационным потенциалом выше среднероссийского уровня, по кредитонасыщенности попадают в группу слабообеспеченных регионов. Примером служит ряд субъектов РФ, входящих в состав ЦФО, в частности – Калужская область. Поэтому считаем необходимым именно на примере этой конкретной территории провести анализ причин подобной диспропорции кредитования и выработать меры по содействию развитию территории в условиях активизации использования заемных средств.

**6. Региональные особенности размещения финансовых ресурсов между хозяйствующими субъектами Калужской области таковы, что основную часть финансовых потоков замыкает на себе банковская система региона, как со стороны обеспечения потребности в денежных накоплениях и проведении текущих расчетов, так и со стороны удовлетворения потребности в заемных ресурсах. Неразвитость инфраструктуры финансового рынка области ограничивает хозяйствующих субъектов региона в выборе инструментов размещения временно свободных финансовых средств.**

Таблица 4

**Типы регионов по особенностям кредитования (исходя из местонахождения заемщиков)**

Типы регионов	Состав группы	Количество регионов	Удельный вес группы в общероссийских показателях за 2005 г., %						
			площадь территории	численность населения	ВРП	оборот розничной торговли	инвестиции в основную капитал	объем задолженности по кредитам юр. лиц	объем задолженности по кредитам населения
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Тип 1. Малообеспеченные регионы	Корякский автономный округ, Таймырский автономный округ, Усть-ордынский Бурятский автономный округ, Еврейская автономная область, Кабардино-Балкарская Республика, Кировская область, Костромская область, Ленинградская область, Пензенская область, Приморский край, Псковская область, Республика Адыгея, Республика Дагестан, Республика Ингушетия, Республика Марий Эл, Республика Саха (Якутия), Республика Северная Осетия-Алания, Республика Тыва, Сахалинская область, Тверская область, Чеченская Республика	21	30,9	13,1	10,08	8,37	10,94	3,45	5,86
Тип 2. Слабообеспеченные регионы	Брянская область, Владимирская область, Воронежская область, Ивановская область, Камчатская область, Республика Мордовия, Тамбовская область, Тульская область, Ульяновская область, Хабаровский край, Эвенкийский автономный округ, Амурская область, Архангельская область, Астраханская область, Волгоградская область, Иркутская область, Калужская область, Курганская область, Липецкая область, Мурманская область, Новгородская область, Омская область, Республика Башкортостан, Республика Бурятия, Республика Карелия, Республика Коми, Саратовская область, Томская область, Челябинская область, Читинская область	30	36,1	29,76	20,71	22,72	21,03	14,20	24,42



Типы регионов	Состав группы	Количество регионов	Удельный вес группы в общероссийских показателях за 2005 г., %						
			площадь территории	численность населения	ВРП	оборот розничной торговли	инвестиции в основной капитал	объем задолженности по кредитам юр. лиц	объем задолженности по кредитам населения
Тип. 3. Регионы контрастов	3.1. высокие значения по отношению к среднероссийскому показателю доли кредитов юр. лиц в ВРП при минимальных значениях кредитов на душу населения Карачаево-Черкесская Республика, Калининградская область, Орловская область, Республика Алтай, Республика Калмыкия, Чукотский автономный округ	6	5,4	1,92	1,04	1,21	2,20	1,84	1,12
	3.2. высокие значения по отношению к среднероссийскому уровню кредитов на душу населения при минимальных значениях кредитов юр. лицам Ямало-Ненецкий автономный округ, Ненецкий автономный округ, Ханты-мансийский автономный округ - Югра, Кемеровская область, Красноярский край, Тюменская область	6	14,5	6,32	16,66	7,30	17,29	4,23	10,18
Тип. 4. Регионы «середины»	Алтайский край, Вологодская область, Краснодарский край, Магаданская область, Новосибирская область, Республика Татарстан, Ростовская область, Рязанская область, Смоленская область, Ставропольский край, Удмуртская Республика, Чувашская Республика, Белгородская область, Агинский Бурятский автономный округ, Курская область, Нижегородская область, Оренбургская область, Пермский край, Ярославская область, Самарская область	20	11,3	30,3	18,72	25,03	23,74	20,84	26,61
Тип. 5. Регионы – «лидеры»	г. Москва, Свердловская область, Московская область, г. Санкт - Петербург, Республика Хакасия	5	1,8	18,6	32,79	35,37	24,8	55,44	31,81

По причине отсутствия в региональной банковской статистике сопоставимых исходных данных за период с 1999 г. при переходе от отраслевого анализа к представлению данных по видам экономической деятельности, анализ кредитования хозяйствующих субъектов Калужской области проведен за 2005-2006 годы.

Состояние банковского кредитования в регионе в анализируемом периоде можно охарактеризовать следующим образом:

- кредитные вложения являются основным направлением активных операций кредитных организаций (удельный вес в совокупных активах - 61,6% по итогам 2006 г.), при этом темпы роста ссудной задолженности в валюте РФ ниже темпов роста объемов кредитования в иностранной валюте;

- приоритетным направлением размещения банковских кредитов является нефинансовый сектор (54% общего объема выданных кредитов по итогам 2006 г.), при этом рублевые кредиты составили около 94% общего объема;

- банковские кредиты носят преимущественно краткосрочный характер (около 53% кредитов выдано нефинансовому сектору на срок до 1 года). Роль банковского сектора области в удовлетворении потребности местных предприятий в долгосрочных кредитах остается незначительной. Объем кредитных вложений в форме инвестиций в основной капитал по итогам 2006 г. составил 8,7% от общего объема вложений (против 4% в предыдущем году). При этом по итогам 2006 г. темпы роста объемов долгосрочного кредитования превысили темпы роста объемов краткосрочных кредитов;

- повышается активность региональных кредитных организаций (их доля в совокупном кредитном портфеле в 2006 г. возросла на 8,4 п.п. и по итогам 2006 г. составила 18,5%), при этом доля филиалов Сбербанка России составляет 61,3% общего объема ссудной задолженности.

В целом в Калужской области взаимосвязь и взаимозависимость банковского и нефинансового секторов экономики региона прослеживается по следующим направлениям:

- рост объемов производства в основных видах экономической деятельности, улучшение финансового результата предприятий, рост производительности труда стимулируют увеличение объемов кредитования;

- на расширение кредитования экономики региона позитивно влияет снижение процентных ставок по кредитам как для предприятий, так и для населения;

- более быстрые темпы роста наблюдаются в сфере долгосрочного кредитования по сравнению с кредитованием до 1 года; кредитования населения по сравнению с предоставлением кредитов субъектам нефинансового сектора экономики;

- рост реальных денежных доходов населения способствует увеличению объемов депозитов физических лиц и росту ресурсной базы кредитных организаций;

- кредитные организации региона принимают участие в реализации приоритетных национальных проектов путем расширения объемов и вариантов предоставления ипотечных жилищных кредитов и кредитования предприятий - производителей сельскохозяйственной продукции.

Одной из характерных тенденций развития кредитования, выявленных в регионе, стал устойчивый рост объемов банковских кредитов нефинансовому сектору и домохозяйствам. В то же время привлечение заемных средств осуществляется преимущественно для поддержания текущей финансовой деятельности и уровня платежеспособности. Для долгосрочного финансирования основной деятельности используются в основном собственные ресурсы и бюджетные вложения. Это служит признаком недостаточной активизации использования заемного капитала субъектами экономики региона и существенно сокращает потенциал их дальнейшего развития.

7. Анализ структуры балансов предприятий региона показал наличие потребности в использовании заемных средств для финансирования как текущей, так и инвестиционной деятельности. По результатам оценки величины непредъявленного спроса на кредитные ресурсы в целом по области потребность в заемных ресурсах со стороны нефинансового сектора оценена автором в 26,54 млрд. рублей (в долгосрочных заимствованиях - около 16,2 млрд. рублей, в краткосрочных - более 10 млрд. рублей). Для сравнения, кредитные вложения банковского сектора в экономику региона по итогам 2005 г. составили около

15,5 млрд. рублей, из которых около 6,6 млрд. рублей приходилось на долгосрочные кредиты.

Факторами, сдерживающими спрос на кредитные ресурсы со стороны нефинансового сектора региона, являются недостаточная обеспеченность производства заказами; преобладание доли импорта в товарообороте; дефицит консолидированного бюджета области; наличие оттока финансовых ресурсов из региона. Сложность дальнейшего наращивания темпов экономического развития региона заключается в его промышленно - сельскохозяйственной специализации.

Со стороны банковского сектора сдерживающими факторами являются высокая ставка процента и размер комиссионного вознаграждения за пользование кредитными ресурсами; повышенные требования к оценке платежеспособности заемщика и обеспечению кредитов; краткосрочная ресурсная база для проведения активных операций.

В социальной сфере Калужской области одной из наиболее актуальных является жилищная проблема. Механизм ее решения путем внедрения ипотечного жилищного кредитования на данном этапе используется не в полной мере. Так, в 2004 г. было построено всего 5,9 тыс. кв. м. жилья с использованием ипотечного кредитования в г. Обнинске. По другим муниципальным образованиям жилые дома с использованием ипотеки не сдавались.

Среди основных причин противоречия между потребностями населения в жилье и платежеспособным спросом, а также недостаточного развития системы долгосрочного жилищного кредитования в регионе можно выделить: низкий уровень доходов населения при высокой доле текущего потребления; слабое развитие института долгосрочного жилищного кредитования; высокие процентные ставки по ипотеке, снижающие доступность жилищных кредитов; недостаточный уровень накоплений граждан для оплаты первого взноса при получении ипотечных жилищных кредитов.

Негативными факторами, препятствующими развитию системы жилищного ипотечного кредитования, являются также высокие кредитные риски из-за сложности обращения взыскания на заложенную недвижимость, а также отсутствие полного объема необходимой информации (кредитных историй) о заем-

щике. Не способствуют динамичному развитию ипотеки ограниченность у кредиторов долгосрочных ресурсов при преобладании кратко- и среднесрочных пассивов, а также высокие издержки при совершении сделок: дорогостоящая процедура государственного учета и регистрации прав и сделок на рынке недвижимости.

**8.** Анализ дифференциации потребителей кредитных продуктов по уровню потребности в кредитах и эффективности их использования субъектами нефинансового сектора с учетом оценки их текущего экономического состояния позволил автору выделить следующие направления активизации использования заемных средств в деятельности участников процесса кредитования в регионе:

- для *группы субъектов хозяйствования - лидеров по привлечению кредитов* характерна высокая доля в структуре баланса производственных запасов и готовой продукции; высокая скорость оборачиваемости средств, что определяет значительную потребность в кратко- и среднесрочных кредитах и соответствует ресурсной базе региональной кредитной системы. В данную группу входят предприятия следующих видов деятельности: оптовой и розничной торговли; производства пищевых продуктов, целлюлозно-бумажной промышленности, издательской и полиграфической деятельности, а также домохозяйства в части использования потребительского кредитования.

Мерами по стимулированию развития кредитования для данной группы предприятий являются: проведение кредиторами маркетинговых мероприятий по увеличению объема предоставляемых кредитов и индивидуальному обслуживанию, заключению кредитных договоров через сеть розничной торговли, а также предоставление дополнительных консультационных и информационных услуг.

- *вторую группу* предприятий составляют хозяйствующие субъекты, лидирующие по доле и динамике роста объемов промышленного производства, характеризующиеся высокой нормой отдачи на вложенный капитал. Среди основных источников заемного финансирования здесь наблюдается доминирование банковского кредитования при наличии значительной потребности в привлечении долгосрочных заимствований. Анализ существующей структуры промышленного производства области позволяет рассматривать как наиболее

привлекательных потенциальных заемщиков предприятия четырех видов деятельности: производства электронного и оптического оборудования; транспортных средств и оборудования; резиновых и пластмассовых изделий и готовых металлических изделий.

Активизировать использование заемных ресурсов для данной группы заемщиков помогут мероприятия, направленные на «улучшение» условий кредитования: применение пониженной процентной ставки при наличии положительной кредитной истории; развитие инвестиционного кредитования и проектного финансирования с использованием индивидуальных схем постимпортного финансирования и лизинга; использование при кредитовании внешнеэкономических операций аккредитивной формы расчетов.

- *третью группу* предприятий характеризует положительная динамика развития текущей деятельности при наличии значительной величины спроса на заемный капитал. Предоставление кредитов этой группе носит избирательный характер по принципу «индивидуального подхода к проекту». Нестабильное финансовое положение предприятий сдерживает использование банковского кредитования в качестве основного заемного источника финансирования, заставляя использовать средства кредиторской задолженности.

В состав группы входят предприятия семи видов экономической деятельности: добычи полезных ископаемых; производства кожи, изделий из кожи и производства обуви; строительства; транспорта и связи; текстильного и швейного производства; предоставления коммунальных и прочих социальных услуг; производства и распределения электроэнергии, газа и воды.

Развитие заемного финансирования деятельности предприятий этой группы возможно с помощью мероприятий, направленных на снижение рисков кредитования: путем предоставления государственных гарантий в качестве дополнительного залогового обеспечения при банковском кредитовании инвестиционных проектов; привлечения в качестве солидарного участника (или гаранта) в предоставлении заемных средств иностранного капитала (нерезидентов или предприятий с участием иностранного капитала).

- *четвертую группу* предприятий характеризуют незначительные объемы банковского кредитования в силу их низкой кредитной привлекательности, вы-

званной нестабильным финансовым состоянием, увеличением числа убыточных предприятий, отвлечением средств из оборота вследствие превышения просроченной дебиторской задолженности над кредиторской.

В состав группы входят предприятия трех видов экономической деятельности: сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства; обработки древесины и производства изделий из дерева; химического производства. К этой же группе считаем возможным отнести население, использующее ипотеку, в силу неразвитости этого направления кредитования на территории региона.

Заемное финансирование предприятий этих видов деятельности целесообразно производить путем привлечения средств государства (частично на безвозвратной основе) для повышения уровня их кредитной привлекательности. Мероприятия по активизации развития кредитования для этой группы должны быть направлены на снижение рисков предоставления кредитов и диверсификацию системы участников кредитного процесса: активизацию инструментов микрофинансирования, создание гарантийных фондов, развитие системы кредитной кооперации.

Необходимо также совершенствование законодательного обеспечения проводимых мероприятий: внесение изменений в налоговое законодательство с целью активизации использования инвестиционного налогового кредитования; разработка программ и заключение соглашений между администрацией области и кредитными организациями региона о финансовой поддержке субъектов этих видов деятельности.

### **III. ВЫВОДЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

1. Исследование в диссертации процесса кредитования в национальной экономике было проведено с использованием сопоставления и корреляционного способа анализа данных, что позволило автору сделать следующие выводы:

- при положительной динамике инвестиций в российскую экономику кредиты отечественных и иностранных инвесторов носят преимущественно кратко- и среднесрочный характер и направляются в основном на поддержание текущей деятельности заемщиков. Роль заемного капитала в финансировании долгосрочных инвестиционных вложений незначительна в силу краткосрочно-

сти ресурсной базы потенциальных кредиторов, а также из-за сохранения превышения стоимости привлечения кредитных ресурсов для значительной части заемщиков над показателями доходности их основной деятельности;

- кредитные вложения российской банковской системы и иностранного капитала в национальную экономику, в первую очередь, в силу коммерческой основы деятельности самих хозяйствующих субъектов, не способствуют изменению структуры экономической системы страны.

В работе рассмотрена роль иностранного заемного капитала и дана следующая оценка его размещения: в целом основной объем сосредоточен в отраслях, обладающих высоким платежеспособным спросом, на предприятиях экспортоориентированных сырьевых отраслей, а из отраслей инвестиционного назначения - в производстве продукции первого передела и полуфабрикатов металлургического производства.

На основании анализа роли российских кредитных организаций в народном хозяйстве, несмотря на динамичное развитие кредитной деятельности, вклад банковской системы в поддержание экономического роста страны можно оценить как незначительный. Банки наиболее активно предоставляют кредитные ресурсы предприятиям экспортоориентированных отраслей (до 45% задолженности предприятий основных отраслей экономики), значительная часть кредитов нефинансовому сектору экономики носит преимущественно краткосрочный характер и направлена в большей степени на пополнение оборотных средств.

При существующих условиях организации процесса кредитования банковская система в масштабе национальной экономики работает не столько на увеличение объемов производства, сколько на поддержание уровня финансового состояния хозяйствующих субъектов (уровня ликвидности и финансовых вложений), не способствуя при этом изменению структуры российской экономики в пользу обрабатывающих отраслей.

2. Влияние кредитования на развитие экономики отдельного региона проявляется, прежде всего, через участие кредитных организаций в финансировании текущей деятельности и инвестиционных проектов в различных сферах



экономической деятельности, а также путем привлечения заемных средств от прочих кредиторов (например, в форме предоставления товарного кредита).

В целом результаты исследования показывают, что для предприятий Калужской области характерно отсутствие необходимых объемов собственных источников финансирования, и существует значительная потребность в долгосрочном заемном финансировании, в частности в долгосрочном заимствовании банковских кредитных ресурсов.

Для субъектов нефинансового сектора характерно то, что в части привлечения заемного капитала при использовании банковского кредитования они вынуждены замещать необходимый объем долгосрочных ресурсов краткосрочными кредитами и займами. Это, в свою очередь, свидетельствует о наличии в этих отраслях серьезной проблемы финансовой устойчивости и ликвидности их текущей деятельности.

3. В целях активизации использования заемных средств в деятельности хозяйствующих субъектов Калужской области и аналогичных ей территорий предложены следующие рекомендации, позволяющие усилить роль кредитов в повышении уровня социально-экономического развития региона:

- с целью повышения эффективности сотрудничества с кредитными организациями Правительству Калужской области рассмотреть возможность расширения перечня видов имущества залогового фонда области (например, объектами недвижимости, в т.ч. земельными участками) для формирования обеспечения по кредитам, предоставляемым субъектам малого предпринимательства на реализацию социально-значимых проектов из числа прошедших конкурсный отбор и финансируемых в рамках областных целевых программ;

- для повышения доступности банковского кредитования разработать и принять муниципальные программы по поддержке и развитию субъектов малого предпринимательства, а также обеспечить их выполнение по субсидированию части затрат по уплате процентов по кредитам. Финансовое обеспечение программ возможно предусмотреть за счет средств областного бюджета на конкурсной основе и средств Государственного фонда поддержки малого предпринимательства в Калужской области;

- с целью активизации работы по реализации Областной целевой программы поддержки субъектов малого предпринимательства привлекать к участию в проводимых органами исполнительной власти мероприятиях региональные кредитные организации и филиалы крупных иногородних банков по оказанию нефинансовой поддержки: проведению презентационных мероприятий по вопросам банковского обслуживания и кредитования; оказанию консультационной поддержки при подготовке финансовых документов для получения кредита; участия в выставочных ярмарках и форумах с целью презентации кредитных продуктов и схем финансирования (включая лизинг);

- активизировать работу по созданию в регионе вторичного рынка долговых ценных бумаг. В связи с этим деятельность предприятий частного сектора необходимо переориентировать на выпуск корпоративных облигаций. Проведение выпуска долговых ценных бумаг помимо обеспечения дополнительными финансовыми ресурсами позволит повысить инвестиционную привлекательность промышленных предприятий. Использование векселей в кредитных операциях даст возможность переоформления ранее выданных кредитов, а также обеспечит конкурентные преимущества при проведении расчетов с контрагентами;

- для повышения активности банковской системы в сфере долгосрочного жилищного кредитования отменить требование об увеличении размера обязательных резервов при использовании схем рефинансирования ипотечных кредитов. Это даст возможность минимизировать процентные ставки, снижая риск невозврата долга, и вовлечь кредитные организации в долгосрочные программы кредитования населения;

- в качестве льготы, призванной стимулировать вложения населения в приобретение жилья с использованием ипотеки, внести изменения в ст.220 НК РФ, позволяющие увеличить имущественный налоговый вычет помимо основного долга и процентов за пользование кредитом также на сумму комиссионных сборов банка за организацию и обслуживание ипотечной сделки;

- для развития системы рефинансирования Банку России рассмотреть возможность применения в качестве обеспечения прав требования по кредитным договорам коммерческих банков, обеспеченных надлежащим образом

оформленным залогом недвижимости. Это позволит банкам региона размещать средства в активные операции на более долгий срок при условии доступности ресурсов Банка России для поддержания уровня ликвидности.

#### IV. ПУБЛИКАЦИИ

1. Шаршавая Н.И. Анализ "кредитной активности" банков Калужской области // Экономика. Управление. Культура. Вып. 12 Часть 2: Сборник научных статей / Под ред. Л.Д. Абрамовой; ГУУ. - М., 2005. – стр. 189-192. - (0,2 п.л.).

2. Шаршавая Н.И. Взаимодействие банковского сектора с реальным сектором экономики региона // Актуальные проблемы управления - 2006: Материалы международной научно-практической конференции: Вып.1/ГУУ. - М., 2006. - стр. 259-262. - (0,2 п.л.).

3. Шаршавая Н.И. Место банковского сектора в кредитно-инвестиционном процессе // Реформы в России и проблемы управления - 2006: Материалы 21-й Всероссийской научной конференции молодых ученых и студентов. Вып. 2/ГУУ. - М., 2006. - стр. 88-90. - (0,2 п.л.).

4. Шаршавая Н.И. Некоторые вопросы развития кредитного процесса // Актуальные проблемы управления и инновационного развития территорий: Сборник научных трудов I Межвузовской научно-практической конференции. - Обнинск: ГУУ, ФРИДАС, ИАТЭ, МАСЗ, ГЦИПК, 2007. - стр. 135-144. - (0,4 п.л.).

5. Шаршавая Н.И. Отдельные аспекты изучения влияния кредитования на социально-экономическое развитие региона // Управление общественными и экономическими системами [электронный ресурс]: многопредметный научный журнал / Электронный журнал. Орел: ОрелГТУ. - 2007. - №1. Режим доступа к журналу: <http://bali.ostu.ru/umc>. - № гос. регистрации 0420800014 / 0420700014 / 0023 (0,4 п.л.).

6. Штульберг Б.М., Шаршавая Н.И. Анализ влияния кредитования на рост экономики // Экономика региона. - №4. - 2007 г. – стр. 107-117. - 0,8 п.л. (лично автором – 0,6 п.л.) – статья по списку ВАК.