

**АНАЛИЗ РЕАЛИЗАЦИИ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА РАЗВИТИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА
ЭКОНОМИКИ**

Прокопцева Ю.А.,

научный руководитель старший преподаватель Сартене О.Т.

ФГАОУ ВПО «СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра экономики и планирования

В 2013 году отметилось постепенное снижение потребления населения. Его повышение было главным фактором экономического роста и обеспечило расширение ВВП в 2013 г. по нескольким пунктам. Но отмечающееся замедление потребления населения приводит к уменьшению вклада этого фактора. Снижение покупательной способности населения обусловлено в первую очередь снижением роста реальных доходов. К тому же стоит отметить, что в настоящее время высока доля выданных кредитов населению, и из-за действия среднесрочного фактора снижения конкурентоспособности российских товаров в условиях опережающего роста стоимости трудовых издержек. Основные причины такой нестабильности связаны:

- с ускоренным ростом заработной платы, который привел к снижению объемов валовой прибыли;

- ростом потребительского кредитования, и как следствие образование высокой степени рисков невозвратов кредита.

Доля совокупного долга россиян в ВВП достаточно низкая - всего 12%. Это достаточно низкий показатель по сравнению с развитыми странами. Однако большинству стран основная доля долга населения приходится на жилищные кредиты. В России все наоборот: отношение неипотечных кредитов к ВВП составляет 10%, и по этому показателю мы уже опережаем не только страны-аналоги, но и отдельные развитые экономики. Таким образом, внушительный рынок банковской розницы в России имеет явный перекоп в сторону необеспеченных потребительских кредитов.

Долгосрочные обеспеченные залогом виды кредитов, такие как автокредитование и ипотека, растут намного медленнее. Наиболее активные заемщики по необеспеченным кредитам - это россияне с ежемесячным доходом от 15 до 100 тысяч рублей, а пик кредитной активности приходится на тех, чей ежемесячный доход не превышает 20-30 тысяч рублей в месяц. Именно в этом сегменте населения закрепованность достигает максимального уровня, а возможности по погашению долга минимальные. Человеку с доходом 15-20 тысяч рублей очень сложно выделить даже 5-10% на обязательные платежи по кредитам, не говоря уже о 30% и тем более 45%. А именно столько сейчас приходится таким заемщикам тратить на обслуживание своих кредитов. Очевидно, что любой незапланированный расход - и вчерашний добпорядочный заемщик попадает в разряд должников. С каждым днем его расходы на обслуживание кредитов будут возрастать за счет штрафов и повышенных процентов, которые банк начнет начислять по просроченной части кредита уже с первого дня. В такой ситуации в большинстве случаев заемщик принимает решение взять новый кредит на большую сумму и более длительный срок, чтобы расплатиться по уже имеющимся долгам и погасить предыдущий кредит в полном объеме. В итоге результат не оправдывает надежды и в еще больше усугубляет финансовое положение заемщика.

На российском кредитном рынке фаза накопления кредитных рисков переходит в фазу их реализации. При этом наибольшая часть кредитного долга возникает на

рынке беззалоговых кредитов населению (кредиты в пунктах продаж, кредитные карточки, кредиты наличными без определения целей). Согласно данным Банка России за последние три года банки только один раз ужесточили средние условия банковского кредитования населения, а всё остальное время смягчали эти условия и оставляли их неизменными. Характерно, что по кредитам предприятиям, в среднем менее рискованным, но и менее доходным, чем розничные, в течение этого периода банки, наоборот, как правило, ужесточали условия кредитования.

В результате основная часть невозврата кредитов связана:

- с объемом долговой нагрузки на доходы населения;
- с изменением структуры спроса населения на кредит - ростом доли кредитов, привлекаемых частными лицами на погашение ранее взятых долгов, увеличением числа заёмщиков, привлечших более одного кредита;
- с экспоненциальным ростом абсолютных объёмов просроченной задолженности по кредитам населению;
- с наметившимся повышением уровня безработицы.

За 2010-2013 годы объем выданных кредитов корпоративному сектору, нижекредитной массы выданной населению. Домашние хозяйства, в связи с дифференциацией потребительских товаров, привлекают заимствования по реальным процентным ставкам в 13-19% годовых, в свою очередь для предприятий уровень реальных ставок и в 5-6% годовых по корпоративным кредитам является высоким.

При таком подходе к кредитованию, кредитование предприятий растет достаточно низкими темпами, причем низкий спрос на кредиты со стороны реального сектора экономики, связан с жесткими условиями кредитования и не позволяет окупать привлечение заемных средств. Кроме того, за последние годы снижение прибылей компаниях, связано с быстрым ростом реальной заработной платы, который опередил рост производства. В результате возникшего несбалансированного роста оплаты труда, позволило увеличить доступность потребительских кредитов.

Таким образом, для сокращения розничного долга предприятий реального сектора экономики, а также восстановления несбалансированной динамики оплаты труда, основными направлениями работы Банка России в 2014 году являются:

- оперативная циклическая процентная политика и соответствующие ей механизмы формирования денежного предложения;
- поддержка системно-значимых корпоративных банков в случае возникновения эффекта «банковской паники» (посредством АСВ, расширения рефинансирования подзаялг нерыночных активов, возможно – посредством возобновления беззалогового кредитования банков в пределах лимитов);
- удержание рынка корпоративных облигаций и сохранение инструментов заимствований для предприятий.

Реализуя одно из основных направлений повышения доступности реальному сектору объема средств выданных кредитов, Банк России в 2014 году будет проводить комплекс мероприятий, которые зависят от степени экспорта сырья в европейские страны (Норвегия, Канада, и др.), в том числе:

- ежеквартальная публикация отчета об исполнении правил в «Докладе о денежно-кредитной политике» Банка России;
- создание экспертной группы для мониторинга исполнения правила денежно-кредитной политики (по аналогии с опытом Банка Норвегии).

Проведенный анализ политики кредитования за 2011-2013 годы позволяет сделать вывод, что в сложившейся ситуации замедления роста в России сформировалась ситуация перепотребления – доходы и потребление населения не связаны с производительностью труда. Возникшую ситуацию необходимо скорректировать, за

счет роста производительности (в результате инвестиционно-ориентированного экономического роста), а также за счет коррекции обменного курса и усиления инфляции.