

УДК 336.27

***К ВОПРОСУ ОБ АКТУАЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ
РЕГИОНОВ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ***

Гулько А.А.

канд. экон. наук, доцент,

ФГАОУ ВПО «Белгородский государственный национальный

исследовательский университет»,

Белгород, Россия

Филатова О.И.

магистрант,

ФГАОУ ВПО «Белгородский государственный национальный

исследовательский университет»,

Белгород, Россия

Аннотация: В работе выявлены тенденции, определяющие развитие рынка кредитования регионов в 2014-2017 гг. Проведен анализ изменения объемов рынка кредитования субъектов РФ, дана оценка результативности проводимых аукционов, определены факторы влияния на стоимость кредитных ресурсов. На основе анализа произведена оценка потребности в банковском кредитовании субъектов РФ и банковского сектора.

Ключевые слова: субъект Российской Федерации, банки, кредитные отношения, банковское кредитование, бюджетное кредитование, государственный долг, региональные займы, ключевая ставка ЦБ РФ, процентные ставки.

***TO THE ISSUE OF THE RELEVANCE OF BANKING CREDITING OF REGIONS AT THE
PRESENT STAGE OF ECONOMIC DEVELOPMENT***

Gulko A.A.

PhD, Associate Professor,

Belgorod State National Research University,

Belgorod, Russia

Filatova O.I.

Master's Degree Student,

Belgorod State National Research University,

Belgorod, Russia

Annotation: In the article defines the trends the development of the market of crediting of regions in 2014-2017 are determined. The analysis of changes in the volumes of the lending market of the subjects of the Russian Federation is given, the evaluation of the effectiveness of the conducted auctions is given, the factors of influence on the cost of credit resources are determined. Based on the analysis, an assessment was made of the need for bank lending to the subjects of the Russian Federation and the banking sector.

Keywords: subject of the Russian Federation, banks, credit relations, bank lending, budgetary crediting, public debt, regional loans, key rate of the Central Bank of Russia, interest rates.

Формирование оптимальной структуры заимствований российских регионов в настоящее время является одним из важных направлений денежно-кредитной политики государства, что во многом связано с накопленными ими в период кризиса долговыми обязательствами.

В целях повышения качества регионального долга государство в последние годы в качестве источника финансирования активно использовало более дешевое бюджетное кредитование [1]. Это позволило ряду рейтинговых

агентств [6, 7] прогнозировать резкое снижение интереса со стороны регионов к банковскому кредитованию и его актуальности для их экономики в будущем. Вместе с тем, по мнению авторов, на данный момент вопрос о существовании потребности в кредитных ресурсах у субъектов РФ и заинтересованности банков в кредитовании государственного сегмента остается открытым.

Поскольку кредитование регионов осуществляется через тендерные займы, выводы об активности кредитных организаций и субъектов РФ на рынке кредитования позволяет сделать анализ объемов последнего по аукционам в разрезе их статусов.

Действительно, отмечается тенденция снижения потребности регионов в банковских кредитах - в 2015 году – она упала на 6%, в 2016 году – уже на 10%, что происходило на фоне увеличения их бюджетного кредитования.

Таблица 1 - Объемы рынка кредитования регионов
в разрезе статусов аукционов, 2014-2017 гг.

	данные за календарный год			прирост, %		1 полугодие		прирост, %
	2014	2015	2016	2015	2016	2016	2017	2017
объем рынка по объявленным тендерам, млн.руб.	1082449	1017628	915774	-6,0	-10,0	313771	346335	10,4
объем рынка по состоявшимся тендерам, млн.руб.	194374	414819	559618	113,4	34,9	152006	266011	75,0
объем рынка по отменным тендерам, млн.руб.	66362	30381	17836	-54,2	-41,3	5855	4652	-20,5
объем рынка по несостоявшимся тендерам с единственным участником, млн.руб.	473728	302774	250639	-36,1	-17,2	107660	71683	-33,4
объем рынка по несостоявшимся тендерам (нет заявок), млн.руб.	347985	269654	87641	-22,5	-67,5	48210	3989	-91,7

Однако такая тенденция объяснима: в связи с увеличением бюджетного кредитования регионов, субъекты несколько утратили интерес к банковским кредитам.

Однако стоит отметить принципиальное изменение структуры проведенных в 2014-2016 годах тендеров по их результативности. Если в 2014 году объем рынка по состоявшимся аукционам не превышал и 1/5 доли всех объявленных тендеров, то уже в 2016 году доля состоявшихся аукционов увеличилась более, чем в два раза, достигнув 58% (рис.1).

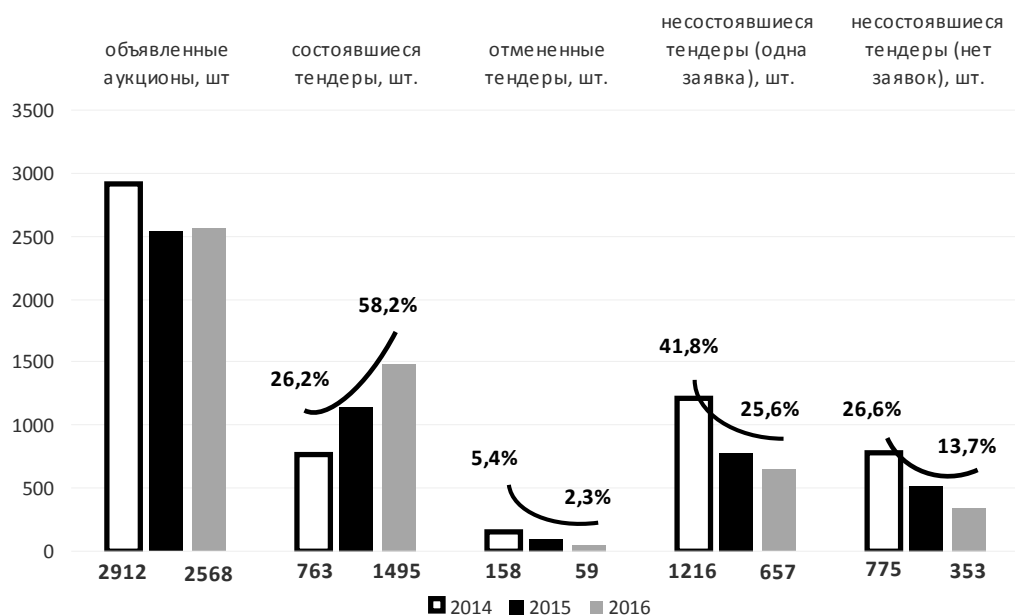


Рис. 1 - Количество объявленных аукционов на кредитование субъектов РФ в разрезе их статусов, 2014-2016 гг.

Причины таких изменений кроются в стабилизации рынка в 2016-2017 гг. В 2014 году из-за введения экономических санкций против России, резкого падения курса рубля и кризисных явлений банки, несмотря на большой спрос на кредитные ресурсы со стороны органов власти, вынуждены были отказываться от участия в тендерах из-за повышенного риска невозврата денежных средств. Негативное влияние оказало и увеличение за 2014 год ключевой ставки ЦБ РФ - с 5,5% до 17% годовых, что повлекло существенное удорожание банковских кредитов.

Ситуация в 2016-2017 гг. существенно меняется: ключевая ставка подвергается принудительному снижению – в 2016 году до минимального значения в 10%, в 2017 г. – 9%. Соответственно со снижением ключевой ставки снижается стоимость кредитных ресурсов для субъектов РФ, что увеличивает

спрос в банковских кредитах и снижение объемов рынка по несостоявшимся тендерам быстрыми темпами.

Пик банковской активности отмечается в 2016 году, когда доля несостоявшихся аукционов ввиду отсутствия заявок была сведена к минимуму – до 13,7% против 26,6% в 2014 году, доля аукционов с единственным участником – до 25,6% против 41,8%.

В первом полугодии 2017 года вышеперечисленные тенденции только усиливаются. По сравнению с соответствующим периодом 2016 г. впервые за исследуемый период наблюдается рост объявленных аукционов на 10,4%. Доля тендеров, в которых определен победитель, возросла до 77%, объем рынка по несостоявшимся тендерам ввиду отсутствия заявок снизился на 91,7%, а его доля в структуре аукционов составила лишь 1% (рис.2).

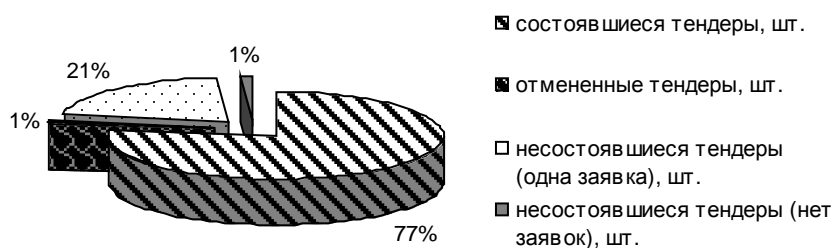


Рис.2 - Структура объявленных аукционов на кредитование субъектов РФ в разрезе их статусов за период 01.01.17- 01.07.17

Одним из факторов увеличения объема аукционов, в которых определен победитель, является повышение конкуренции среди кредиторов в сегменте кредитования регионов. Согласно исследованию АО «ТРП – Финансовые решения» [2] число кредитных организаций, являющихся участниками торгов, за исследуемый период возросло на 13,6% до 75, коэффициент участия, то есть среднее число участников торгов на 1 тендер, вырос с 1,63 до 2,26, то есть, на 38,7%.

Что касается структуры состоявшихся тендеров, в 2014 году банки ориентировались в равной степени на краткосрочные и среднесрочные кредиты (таблица 2). Доля долгосрочных тендеров составила всего 10,1% от всех состоявшихся торгов.

Таблица 2 - Структура состоявшихся тендеров по срочности, 2014-2016

	2014		2015			2016		
	объем рынка, млн.руб.	доля, %	объем рынка, млн.руб.	доля, %	прирост, %	объем рынка, млн.руб.	доля, %	прирост, %
краткосрочные (до 1 года)	87011	44,8	204618	49,3	135,2	204975	36,6	0,2
среднесрочные (1-3 года)	87641	45,1	185965	44,8	112,2	310580	55,5	67,0
долгосрочные (от 3-х лет)	19722	10,1	24236	5,8	22,9	44063	7,9	81,8

При этом средний размер кредитования по долгосрочным кредитам не превышал 144 млн. руб., тогда как по краткосрочным контрактам средний размер кредитования достигал 303 млн. руб., по среднесрочным – 259 млн.руб.

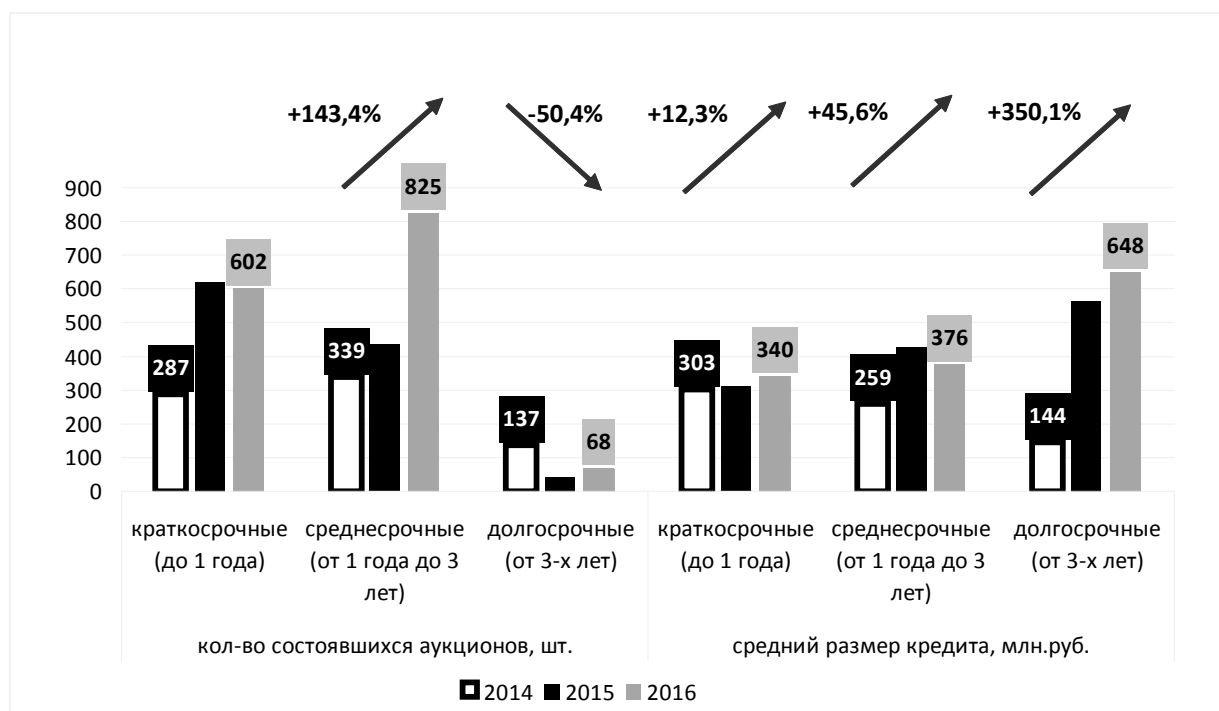


Рис. 3 - Динамика количества состоявшихся тендеров и средних объемов лотов в разрезе их срочности, 2014-2016

Таким образом, на 2014 год между сроком кредита и его размером установилась обратная зависимость: чем более короткий срок кредитования, тем больше сумма кредита. Данная ситуация объясняется тем, что кредитные организации не хотели рисковать своими деньгами в случае банкротства

регионов, и большинство тендеров на долгосрочные кредиты были оставлены без внимания со стороны кредиторов.

В 2015 году наметился рост сегмента краткосрочного кредитования, средний размер кредита остался на прежнем уровне, а количество состоявшихся аукционов значительно возросло. Обратная тенденция наблюдается по среднесрочным и долгосрочным контрактам – средняя сумма таких кредитов растет, доля по объемам рынка и по количеству в случае по среднесрочным кредитам – остается на прежнем уровне, по долгосрочным – снижается.

В 2016 году произошла переориентация рынка по среднему объему кредитования с учетом срочности контрактов: заключено всего 68 долгосрочных контрактов, что на 50,4% меньше, чем в 2014 г., но средний размер кредитования вырос на 350% и достиг ценового максимума по всем видам предоставляемых кредитов – 648 млн. руб. Также выросло значение среднего размера кредитования по краткосрочным и среднесрочным контрактам – на 12,3% и 45,6% соответственно.

В первом полугодии 2017 года тенденция к росту числа состоявшихся краткосрочных и среднесрочных тендеров сохранилась. При этом произошло снижение среднего размера кредитования: незначительно по среднесрочным – на 2,1%, и на 25,4% по долгосрочным контрактам.

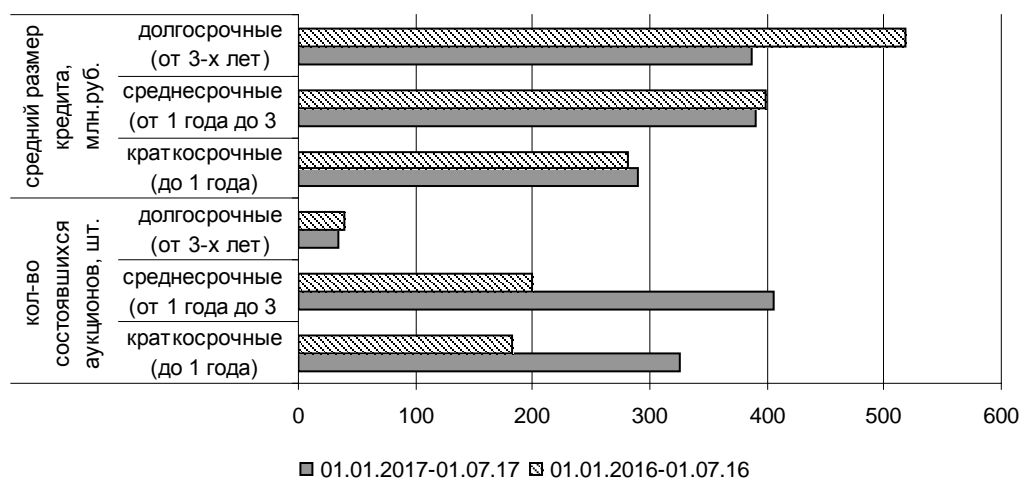


Рис. 4 - Динамика количества состоявшихся тендеров и средних объемов

лотов в разрезе их срочности, 2016-2017 (1 полугодие)

Стоит отметить, что за 2016-2017 гг. не зарегистрировано ни одного тендера, не состоявшегося по причине отсутствия заявок. Число аукционов, не состоявшихся из-за подачи единственного кредитного предложения, также уверенно сокращается: с 20 тендеров в первой половине 2016 года до 3 тендеров в первой половине 2017 года. Таким образом, снижение в 2017 году среднего объема кредитования по долгосрочным кредитам вызвано не отказом банков от участия в аукционах, а изменением потребностей, а значит и спроса регионов.

Следовательно, параметры аукционов, закладываемые заемщиками, максимально приблизились к ожиданиям банков и их возможностям. Кредитный рынок растет, кредитные ресурсы дешевеют, участие в торгах принимает все больше участников. Изменилась структура объявленных тендеров: постоянно увеличивается число и объемы рынка по состоявшимся торгам, объем несостоявшихся тендеров сведен к 1%. Кредитные организации за исследуемый период с учетом повышенного спроса на долгосрочное финансирование переориентировались с краткосрочного на долгосрочное кредитование.

Результаты проведенного анализа позволяют сделать вывод, что потребность в банковском кредитовании регионов существует как у субъектов РФ, которым кредитные ресурсы необходимы для финансирования своих расходных обязательств ввиду недостаточности собственных средств, так и у банковского сектора, с учетом значительных объемов рынка кредитования и потенциальной его емкости. Итак, интересы заемщиков и кредиторов на рынке кредитования регионов наконец пересеклись.

Библиографический список

1. Банковские кредиты в структуре госдолга российских регионов // Официальный сайт Национального рейтингового агентства (НРА)

- [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: http://www.ranational.ru/sites/default/files/analitic_article.pdf (Дата обращения 08.09.2017)
2. Ежемесячный обзор рынков. Июль 2017 // ТРП – Финансовые решения. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://trp.tomsk.ru/pages/analytics/> (Дата обращения 05.09.2017)
3. Гулько А.А. К вопросу об оценке кредитоспособности регионов / А.А. Гулько, О.И. Филатова, Е.П. Свеженец // Проблемы экономики и менеджмента. – 2016. - №5. – С.8-13.
4. Гулько А.А. О развитии кредитных отношений субъектов Российской Федерации с кредитными организациями в контексте повышения качества региональных заимствований / А.А. Гулько, О.И. Филатова, Е.И. Горбунова // Экономика и предпринимательство. – 2017. - №1 (78). – С. 308-311.
5. Кредиты: курс на снижение // Коммерсант [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3326276> (Дата обращения 05.09.2017)
6. НРА: регионы все меньше берут в долг у банков // Официальный сайт Национального рейтингового агентства (НРА) [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: http://www.ranational.ru/sites/default/files/analitic_article.pdf (Дата обращения 05.09.2017)
7. Регионы все больше живут в долг // Официальный сайт РИА Рейтинг, 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: http://riarating.ru/regions_rankings/20160301/630012530.html (Дата обращения 08.09.2017)
8. Аналитика ТРП: официальный сайт ТРП - Финансовые решения. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://trp.tomsk.ru/>. (Дата обращения 04.09.2017)