

УДК 336.7

***ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ РОССИЙСКОГО БИЗНЕСА И
ОЦЕНКА ЕГО ВЛИЯНИЯ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ***

Шигабутдинова Р.М.

Студентка, 1 курс магистратуры,

«Казанский государственный энергетический университет»,

Казань, Россия

Пушкарев О.Н.

к.т.н., доцент,

«Казанский государственный энергетический университет»,

Казань, Россия

Аннотация: В статье проанализирована динамика и структура кредитов, выданных коммерческими банками российскому бизнесу за период 2011 – 2018 гг. Также выдвинута и подтверждена статистическая гипотеза о тесной взаимосвязи между финансовыми результатами бизнеса и динамикой, выданных ему кредитов.

Ключевые слова: кредит, бизнес, взаимосвязь, динамика, структура, корреляционный анализ.

***FEATURES OF LOANING OF RUSSIAN BUSINESS AND
ASSESSMENT OF ITS INFLUENCE ON FINANCIAL RESULTS***

Shigabutdinova R.M.

Student, 1 master's course,

Kazan State Energy University,

Kazan, Russia

Pushkarev O.N.

Ph.D., Associate Professor,

Kazan State Energy University,

Kazan, Russia

Resume: The article analyzes the dynamics and structure of loans issued by commercial banks to Russian business for the period 2011 - 2018. A statistical hypothesis has also been put forward and confirmed on the close relationship between the financial results of a business and the dynamics of loans issued to it.

Keywords: credit, business, interconnection, dynamics, structure, correlation analysis

В наше время кредитование выступает важнейшим фактором совокупного спроса и развития всей российской экономики. В хозяйстве с развитыми кредитными связями создаются лучшие предпосылки для развития производственных отношений и товарооборота, модернизации производства, инвестирования капитальных вложений, выхода на рынок новых продуктов услуг. Посредством кредита расширяется диапазон производства и обращения, в свою очередь в результате эффекта масштаба фирма экономит на затратах, что в итоге положительно сказывается на результативности хозяйственной деятельности [1, с. 88].

Информационная база исследования представлена материалами Банка России. Покажем структуру выданных бизнесу кредитов в разрезе валют (рис. 1).

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»



Рисунок 1. Структура кредитного портфеля бизнесу в разрезе валют (на 1 января) [4]

Как видно, из рисунка 1 кредиты в национальной валюте доминируют над кредитами, выданными в иностранной валюте. Так в 2011 году доля рублевых кредитов составляла 86,4%, в 2017 году – 91,05%, а в 2019 году – 88,91%. Соответственно, доля кредитов в иностранной валюте составляла 13,60% в 2011 году, 8,95% - в 2017 году и 11,09% - в 2019 году.

Представим вычисления основных показателей динамики в таблице 1.

Таблица 1

Цепные и базисные индикаторы динамики выданных российскому бизнесу кредитов за период 2011 – 2019 гг., на 1 января [4]

Год	Выданные кредиты, трлн. руб.	Значение абсолютного прироста, трлн. руб.		Значение темпа роста, %		Значение темпа прироста, %	
		цеп	баз	цеп	баз	цеп	баз
2011	17.991						
2012	25.218	7.227	7.227	140.17%	140.17%	40.17%	40.17%
2013	27.878	2.660	9.887	110.55%	154.95%	10.55%	54.95%
2014	32.190	4.312	14.199	115.47%	178.92%	15.47%	78.92%
2015	33.970	1.780	15.979	105.53%	188.82%	5.53%	88.82%
2016	34.236	0.267	16.245	100.79%	190.30%	0.79%	90.30%
2017	35.580	1.343	17.589	103.92%	197.76%	3.92%	97.76%
2018	38.453	2.873	20.462	108.08%	213.73%	8.08%	113.73%
2019	45.005	6.552	27.014	117.04%	250.15%	17.04%	150.15%

Рассчитаем средние показатели динамики.

1. Средний абсолютный прирост:

$$\Delta \bar{y} = \frac{y_n - y_1}{n - 1} = \frac{45.005 - 17.991}{9 - 1} = 3.377 \text{ трлн. руб.}$$

2. Средний темп роста:

$$\bar{T} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}} = \sqrt[9-1]{\frac{45.005}{17.991}} = 1.1214 \text{ или } 112.14\%$$

3. Средний темп прироста:

$$\overline{T_{np}} = \bar{T} - 100 = 112,14 - 100 = 12,14\%$$

Средний объем выданных российскому бизнесу кредитов, за 2011 – 2018 гг., вырос в 2,5 раза и по состоянию на 01.01.2019 достиг величины в 45,005 трлн. руб. Среднегодовая динамика характеризуется средним темпом прироста в 12,14% в годовом измерении, и абсолютным приростом в размере 3,377 трлн. руб.

Помимо общей суммы кредитов, считаем необходимым проанализировать динамику в разрезе федеральных округов. Результаты анализа сведем в таблице 2.

Таблица 2

Среднегодовая динамика объемов кредитования в разрезе федеральных округов РФ

Федеральный округ	2011	2019	Значение среднего абсолютного прироста, млрд. руб.	Значение среднего темпа прироста, в %
РФ	17.991	45.005	3.377	12.14%
ЦФО	9.367	27.146	2.222	14.23%
г. Москва	7.098	21.229	1.766	14.68%
СЗФО	1.757	4.508	0.344	12.50%
ЮФО	1.089	2.696	0.201	11.99%
СКФО	0.189	0.268	0.010	4.45%
ПФО	2.437	4.536	0.262	8.08%
УрФО	1.275	2.455	0.147	8.53%
СибФО	1.329	2.296	0.121	7.08%
ДВФО	0.547	1.100	0.069	9.12%

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

В анализе, мы специально включили в рассмотрение г. Москва. Как видим, кредитование бизнеса в данном регионе обеспечивает 52,31% (1,766 трлн. руб. от 3,377 трлн. руб.) от общего российского среднегодового абсолютного прироста кредитования и 79,48% (от 2,222 трлн. руб.) от всей динамики Центрального федерального округа. Если сравнивать среднегодовую динамику по РФ с динамикой кредитования федеральных округов, то только по двум округам – ЦФО (14,23%) и СЗФО (12,50%) динамика кредитования превышает среднероссийские значения (12,14%). Весьма неплохую динамику показывает Южный Федеральный округ – 11,99%. Следом за тремя лидерами по среднегодовой динамике идут регионы Дальнего Востока – 9,12% годового прироста кредитования бизнеса, УрФО – 8,53%, Приволжского ФО – 8,08% и Сибирского ФО – 7,08%. Наихудшая динамика кредитования юридических лиц и ИП наблюдается в регионах Северо-Кавказского федерального округа – 4,45% в среднегодовом измерении. В целом, анализ динамики позволяет сделать вывод, о достаточно неравномерной, но, в принципе, растущей тенденции кредитования российского бизнеса

На рисунке 2 проиллюстрирована структура распределения кредитов бизнесу по федеральным округам.

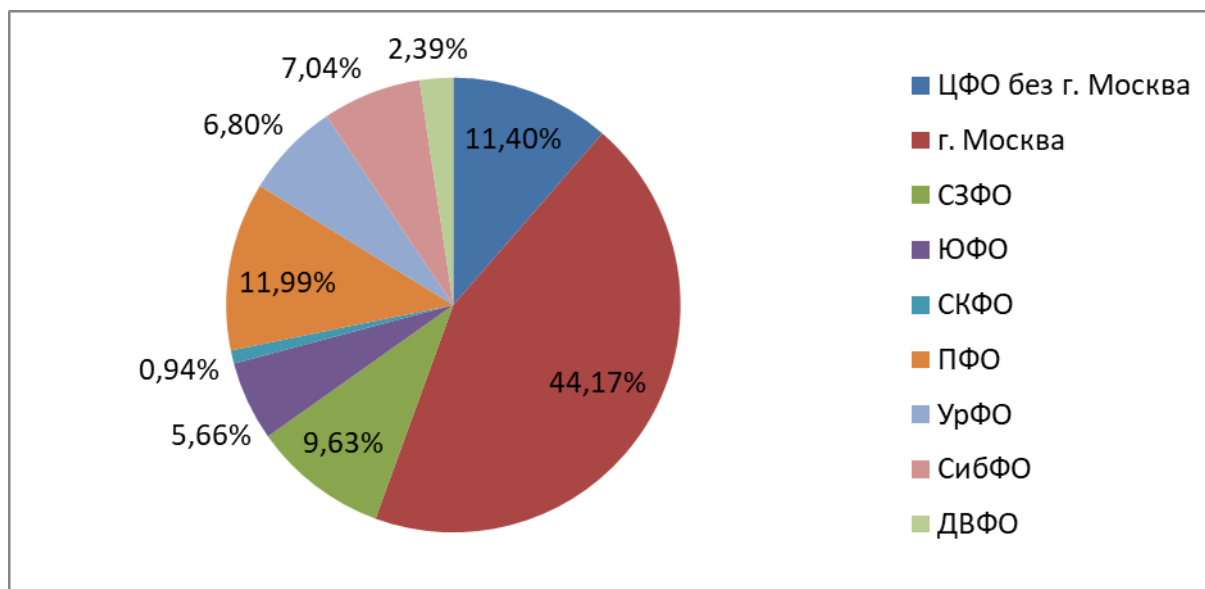


Рисунок 2. Структура выдачи кредитов в 2019 году по федокругам

Чтобы оценить характер изменения в структуре кредитования, вычислим индексы структурных сдвигов Гатева и Рябцева [2, с. 115].

Интегральный коэффициент структурных сдвигов К. Гатева:

$$K_{\Gamma} = \sqrt{\frac{\sum (d_1 - d_0)^2}{\sum d_1^2 + \sum d_0^2}} = \sqrt{\frac{0.0080392}{0.2146 + 0.2698}} = 0.1288$$

Индекс Рябцева:

$$K_{\text{Р}} = \sqrt{\frac{\sum (d_1 - d_0)^2}{\sum (d_1 + d_0)^2}} = \sqrt{\frac{0.0080392}{0.9607528}} = 0.0915$$

Оба рассчитанных коэффициента свидетельствуют о весьма стабильном распределении кредитов между федеральными округами.

Кредитование бизнеса является одним из источников финансирования его деятельности, в том числе и инвестиционной. Инвестиции же, с точки зрения макроэкономики, выступают одним из ключевых факторов экономического роста. В связи с этим можно выдвинуть гипотезу о зависимости результатов функционирования бизнеса от объемов его кредитования. Оценку воздействия объема кредитования на финансовые результаты бизнеса будем проводить с помощью классического алгоритма корреляционно-регрессионного анализа.

Проведем спецификацию переменных модели:

y – финансовый результат бизнеса, млрд. руб.;

x – объемы кредитования бизнеса, млрд. руб..

Построим поле корреляции и отразим его на рисунке 3.

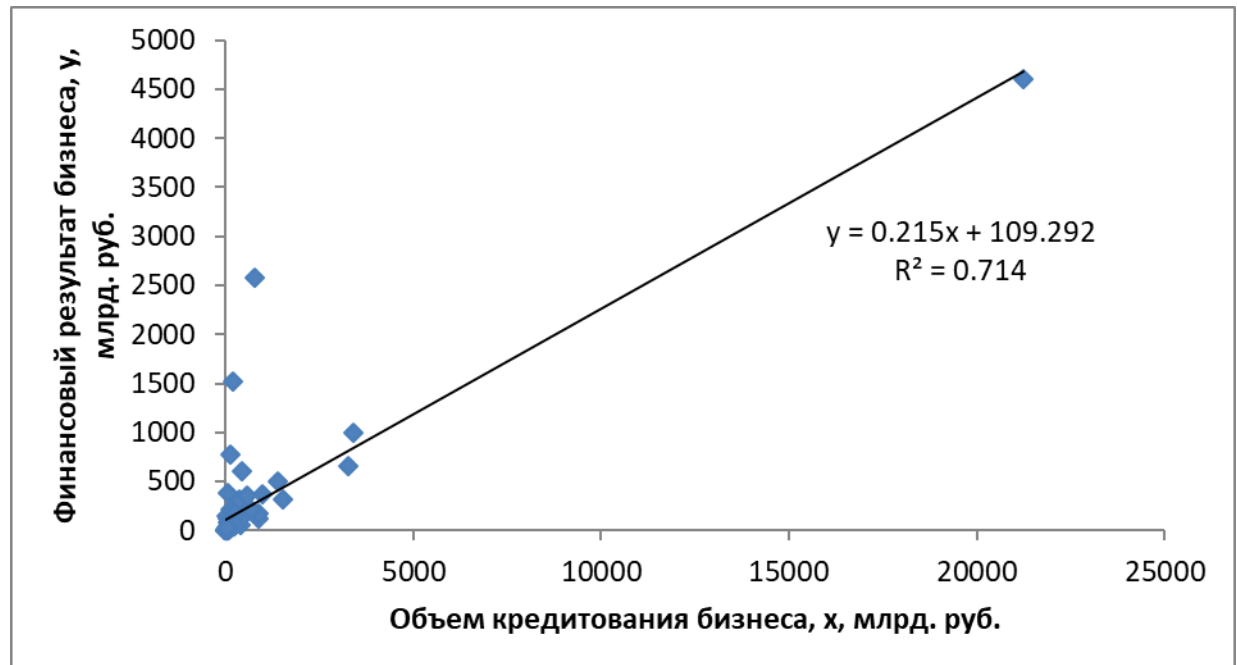


Рисунок 3. Уравнение взаимосвязи финансовых результатов бизнеса от объемов его кредитования (по итогам 2018 года в разрезе субъектов РФ)

Получим, следующее уравнение зависимости финансовых результатов бизнеса от объемов его кредитования: $y = 109.292 + 0.215x$

$$F\text{-статистика: } F_{\text{набл}} = \frac{(n-m)}{(m-1)} \cdot \frac{R^2}{1-R^2} = \frac{(83-2)}{(2-1)} \cdot \frac{0.714}{1-0.714} = 202.258$$

$$\text{Критическое значение: } F_{kr} = F(0.9999; 1; 81) = 16.755.$$

Так как, $F > F_{kr}$, то полученная в ходе исследования зависимость финансовых результатов бизнеса от объемов его кредитования признается значимой с вероятностью 99,99%.

Гипотеза о зависимости финансовых результатов бизнеса от объемов его кредитования признается существенной с уровнем значимости 0,0001. Другими словами, с ростом кредитования российского бизнеса у него растут его инвестиционные возможности. Инвестируя в собственное развитие, бизнес становится более конкурентоспособным, в результате растет его прибыль, и создаются условия для расширенного воспроизводства, что, собственно, и является одним из маркеров успешного экономического развития.

Библиографический список

1. Агапова, Т.А. Макроэкономика: Учебник / Т.А. Агапова, С.Ф. Серегина. М.: МФПУ Синергия, 2016. – 560 с.
2. Статистика: учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Дудин, Н. В. Лясников, М. Л. Лезина. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 374 с.
3. Яковлев, В. Б. Статистика. Расчеты в Microsoft Excel: учебное пособие для среднего профессионального образования / В. Б. Яковлев. – 2-е изд., испр. и доп. – М. Издательство Юрайт, 2019. – 353 с.
4. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 10.01.2020)
5. Официальный сайт Федеральной службы статистики. URL: www.gks.ru (дата обращения: 10.01.2020)

Оригинальность 76%