

Экономика и управление

Научная статья

СИЛАНТЬЕВ
Антон Эдуардович

магистратура, Петрозаводский Государственный
Университет (Петрозаводск, пр. Ленина д. 33),
Santon26@mail.ru

РОЛЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РФ, США И ЕС

Научный руководитель:

Гладких Екатерина
Геннадьевна
кандидат экономических
наук
старший преподаватель

Рецензент:

Прохорова Оксана
Николаевна

Статья поступила: 24.05.2019;

Принята к публикации:
20.06.2019;

Аннотация. Автор анализирует объемы инвестиционного кредитования в Российской Федерации, США и странах ЕС. Определяется роль банковского инвестиционного кредитования в экономиках данных стран, и выявляются факторы различий инвестиционного кредитования в России и других странах. Автор отмечает основные тенденции и проблемы, связанные с инвестиционным банковским кредитованием в России.

Ключевые слова: Инвестиционное банковское кредитование, банк, ВВП, банковские активы, кредит, инвестиции в основной капитал, ПАО «Сбербанк», «JP Morgan», «Deutsche bank», «HSBC».

Для цитирования: Силантьев А. Э. Роль инвестиционного кредитования в РФ, США и ЕС // StudArctic Forum. . С. 1.

Инвестиционное банковское кредитование является одним из источников финансирования дорогостоящих и долгосрочных проектов, направленных на расширение уже существующих объектов или создание новых.

Инвестиционный кредит существенно расширяет возможности предприятий, увеличивая производственные мощности и масштабы выпуска. Несмотря на все преимущества, предприниматели в Российской Федерации неохотно привлекают инвестиционные кредиты, полагаясь на собственные средства. При этом ситуация в других странах мира существенно отличается. Доля привлеченных средств в общем объеме инвестиций в основной капитал в развитых странах составляет 60-70%, при этом подавляющая часть приходится на инвестиционное кредитование, что почти в 6 раза выше, чем в Российской Федерации.

Доля инвестиционного кредитования в общем объеме инвестиций в основной капитал в Российской Федерации находится на уровне в 9-11 процентов. Несмотря на положительную динамику, за исключением кризисных 2009 и 2015 годов, объемы инвестиционного кредитования находятся на низком уровне.

Кроме этого, доля инвестиционного кредитования в ВВП России составляет около 1,5%. Данный показатель крайне низок. Можно сказать, что макроэкономическая роль инвестиционного кредитования равна 0.

Также, низкая доля говорит о том, что спрос на такую банковскую услугу, как инвестиционное кредитование, крайне низкий. Потенциальные заемщики предпочитают другие способы привлечения инвестиций для реализации своих проектов. Другая существенная проблема, негативно влияющая на данный показатель - недостаток долгосрочных ресурсов у банков, то есть, низкое предложение. Пассивы банков не дают возможности развивать долгосрочное кредитование, каким является инвестиционный

кредит. Это связано с тем, что население не доверяет банкам и предпочитает хранить денежные средства в наличной форме или на счетах до востребования. Срочные вклады в последние годы становятся менее востребованы. Так, например, в 2018 году из 21 368 млрд. руб. лишь 900 млрд. руб. вложены физическими лицами более чем на 3 года.

Российские предприниматели считают, что для реализации инвестиционных проектов более надежными являются собственные средства. Кроме этого, в последние годы ужесточились требования банков к заемщикам в связи с повышением рисков и нестабильной ситуацией на рынке банковских услуг. Некоторые организации не выполняют условия банков – кредиторов, поэтому им отказывают в кредитовании.

Для того чтобы понять, является ли это общемировой тенденцией или уникальной ситуацией, необходимо изучить долю инвестиционного кредитования в общем объеме инвестиций в основной капитал в ЕС и США.

Доля ИК в общем объеме ВВП в США выше, чем в РФ практически в 8 раз и составляет примерно 10%. Это говорит о более развитой системе инвестиционного кредитования в США. Предприятия более активно привлекают банковские средства в развитие своих предприятий. Можно сказать, что инвестиционное кредитование существенно влияет на формирование ВВП данной страны.

Кроме этого, инвестиционное кредитование имеет большую долю в общем объеме инвестиции в основной капитал. Более 50% инвестиций осуществляется за счет заемных средств банков. Данный факт подтверждает суждение о том, что инвестиционная деятельность в США развита в большей степени, чем в РФ.

Доля инвестиционного кредитования в общем объеме ВВП в Германии составляет около 10%. В этой стране зафиксирована схожая с США ситуация. Доля ИК в общем объеме инвестиций в основной капитал последние 10 лет снижалась и в 2017 году составила чуть меньше 50%. Можно сказать, что инвестиционные проекты в Германии финансируются в большей степени за счет банковского кредитования. Это связано с тем, что, помимо собственных средств, на оставшиеся 50% приходятся средства из бюджета, средства других организаций и безвозмездные поступления.

Доля инвестиционного кредитования в ВВП Великобритании сопоставима с ситуацией в США и в Германии и в среднем за 6 лет составляет 10,4%. При этом, за последние 6 лет доля выросла более, чем на 4 процента, это достаточно высокий показатель. Доля инвестиционного кредитования в общем объеме инвестиций в основной капитал в Великобритании варьируется от 52 до 76%. Этот показатель выше, чем в США. Столь высокая доля говорит о том, что бизнес в стране активно привлекает банковские средства для развития своей деятельности и роль инвестиционного кредитования очень высока

Для наглядного сравнения ситуаций в 4 странах, были построены графики.

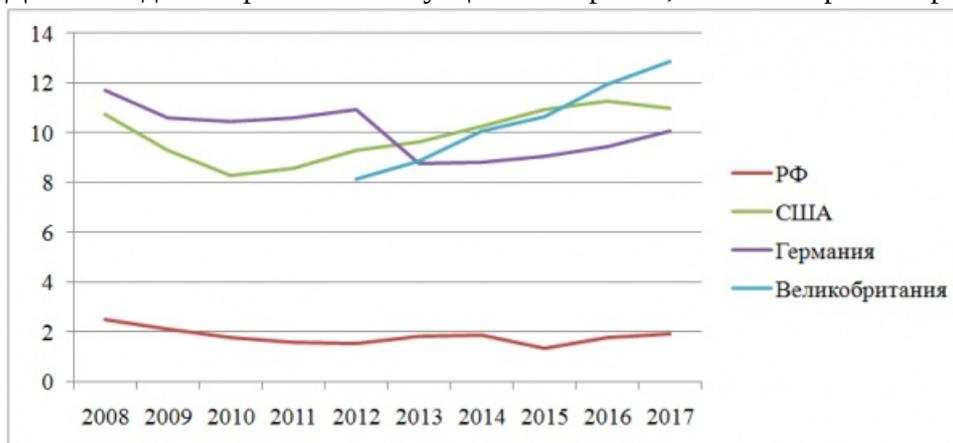


Рисунок 1. Доля инвестиционного кредитования в ВВП, %

Рисунок 1 наглядно показывает, какой процент ВВП занимает ИК в различных странах. В РФ этот показатель ниже в 7-8 раз, что говорит о слабом развитии данного сектора банковских услуг.

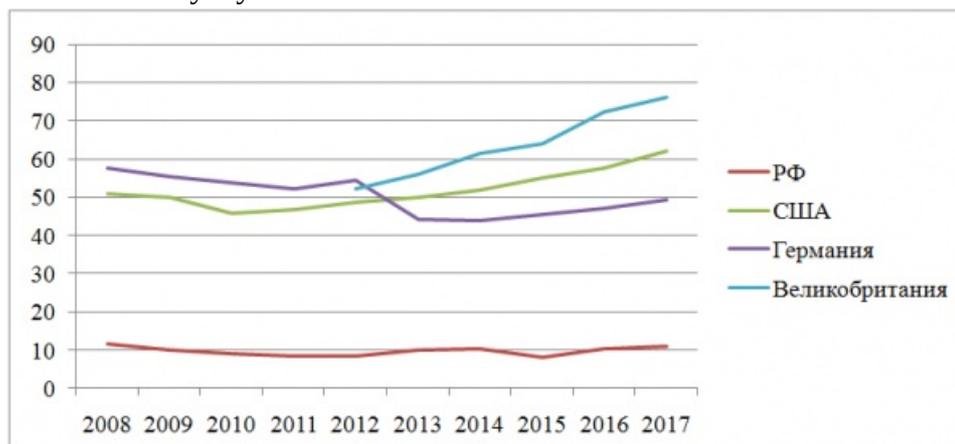


Рисунок 2. Доля инвестиционных кредитов в общем объеме инвестиций в ОК, %

Доля инвестиционного кредитования в общем объеме инвестиций в основной капитал в РФ ниже, чем в других странах в 5-6 раз. Это говорит о существенных проблемах в сфере инвестиционного кредитования. Как отмечалось выше, одна из причин столь низкого показателя – невысокий спрос на данный банковский продукт.

Другая существенная проблема – высокие процентные ставки по инвестиционным кредитам. Процентная ставка инвестиционного кредита формируется банковским риском долгосрочного кредитования. Другие факторы, влияющие на формирование процентной ставки – ключевая ставка Центрального банка и ставки по депозитам конкретного банка.

Например, ключевая ставка в РФ на данный момент – 7,75%, в США – 2,5%, в Германии (ЕЦБ)- 0% в Великобритании- 0,75%. Даже сравнивая процентные ставки, видно, на сколько инвестиционное кредитование дороже в России.

Кроме этого, общая экономическая ситуация в стране, и как следствие повышенные риски, негативно влияют на инвестиционное кредитование и на инвестиционную активность в целом. Безусловно, ситуация постепенно меняется, но медленными темпами.

Рассмотрим 4 крупнейших банка РФ, США, Германии и Великобритании по объемам активов: РФ – Сбербанк, США –JP Morgan, Германия - Deutsche bank, Великобритания - HSBC.

По данным отчетности Сбербанка доля инвестиционного кредитования в общем объеме выданных кредитов и в общем объеме активов последние годы снижалась. Во многом это связано с тем, что темпы роста выданных кредитов и активов в целом выше, чем темпы роста инвестиционного кредитования.

Кроме этого, в сложившейся экономической ситуации, предприятия стали уделять меньше внимание развитию бизнеса или обращаться в другие российские банки, которые предлагают более выгодные условия.

На объемы инвестиционного кредитования влияет сложность процедуры получения данного кредита. Многие потенциальные предприятия – заёмщики не могут представить банкам качественно выполненные и обоснованные бизнес проекты, что усложняет процедуру выдачи кредита и увеличивает объёмы банковских проверок. Также банкам требуются гарантии возврата кредита: поручительство физических, юридических лиц, государственные гарантии, залог собственного имущества или ценных бумаг. Если для крупных и средних предприятий это не является проблемой, то для малых предприятий получение такого источника финансирования вызывает затруднения.

Была рассмотрена доля инвестиционного кредитования в крупнейшем банке США -

«JP Morgan». После 2015 года наблюдается резкий рост объемов инвестиционного кредитования, при этом объемы выданных кредитов в целом и объемы активов изменились незначительно. Это связано с изменением кредитной политики банка и сменой приоритетов с потребительского и межбанковского кредитования на кредитование инвестиционных проектов. Так, в 2014 году объемы потребительского кредитования в банке составляли 426,42 млрд. долларов, а в 2018 - 292,54 млрд. долларов. То есть, объемы потребительского кредитования уменьшились почти в 1,5 раза, а объемы инвестиционного кредитования, наоборот, увеличились почти в 3 раза.

Инвестиционное кредитование в немецком банке «Deutsche bank» не является основным видом деятельности. Доля ИК в общем объеме активов составляет всего 3%, а в общем объеме кредитов – 10-11%. Основным видом кредитования в банке – ипотечное кредитование. На этот вид банковской услуги приходилось 44% от общего объема выданных кредитов в 2017 году.

В крупнейшем банке Великобритании и всего Евросоюза – британском HSBC Holdings, инвестиционное кредитование составляет примерно 50% от общего объема выданных кредитов. Динамика доли в общем объеме выданных кредитов и общем объеме активов более стабильна, чем в предыдущих банках, что говорит о стратегическом планировании деятельности и сохранении кредитной политики банка на протяжении длительного периода времени.

Так как каждый банк представляет отчетности в разных валютах, не имеет смысла сравнивать абсолютные показатели. Для наглядности сравним динамику доли инвестиционного кредитования в общем объеме активов.

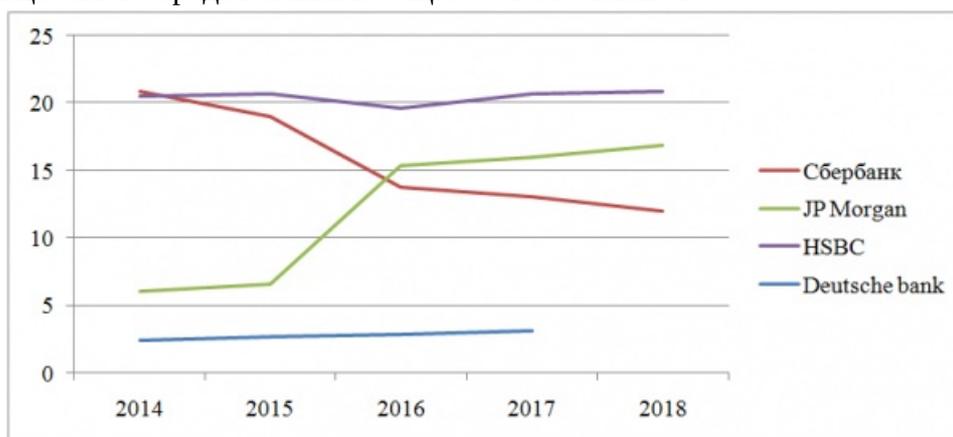


Рисунок 3. Доля инвестиционных кредитов в общем объеме активов, %

Наименьшую долю инвестиционного кредитования в общем объеме активов имеет «Deutsche Bank» - 2,8%. У ПАО «Сбербанк», за 5 лет среднее значение - 15,72%. У «JP Morgan» этот показатель ниже, чем у «Сбербанка» и составляет в среднем 12,18%. У «HSBC» динамика доли более стабильна, среднее значение – 20,49%.

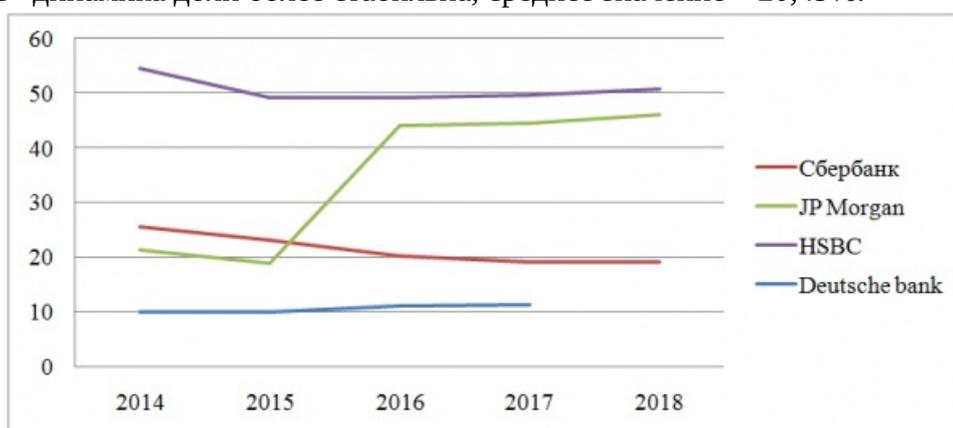


Рисунок 4. Доля инвестиционных кредитов в общем объеме выданных кредитов, %

Наименьшую долю инвестиционного кредитования в общем объеме кредитов имеет «Deutsche Bank»-10,56%. У «Сбербанка» - 21,37%, при этом в последние годы зафиксировано снижение доли.

Далее следует американский банк «JP Morgan», у которого доля инвестиционного кредитования резко увеличилась в 2016 году. Среднее значение за 5 лет - 34,94%.

Наибольшую долю инвестиционного кредитования в общем объеме выданных кредитов имеет британский банк «HSBC». Среднее значение – 50,62%.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что инвестиционное кредитование в США и Европе пользуется большим спросом, чем в РФ. Кроме этого, такие банки как HSBC и JP Morgan имеют мировую репутацию. Они финансируют проекты не только у себя на родине, но и в других странах. Так, HSBC реализует проекты в Азии, Европе и Латинской Америке.

Банки Европы и США имеют более выгодные процентные ставки и простые условия кредитования. Кроме этого, Правительство активно поддерживает инвестиционную деятельность в своих странах.

Обобщив все вышеописанные проблемы инвестиционного кредитования в нашей стране, можно сделать вывод, что в РФ существует:

- Недостаточная привлекательность инвестиционного климата в стране в целом на макроуровне.
- Низкий спрос (Низкая мотивация предприятий осуществлять инвестиционные проекты).
- Высокие процентные ставки по инвестиционным кредитам, которые негативно влияют на общий объем инвестиций в основной капитал.
- Низкое предложение (недостаточность долгосрочных ресурсов). Проанализировав крупнейший банк России, видно, что активы Сбербанка существенно ниже мировых лидеров. Соответственно, ниже и пассивы. Пассивы банков в РФ не дают возможности развивать долгосрочное кредитование, каким является инвестиционный кредит.

Сравнив инвестиционное кредитование в 4 странах, можно сказать, что роль данной банковской услуги в РФ и других странах сильно отличается. В России только в последние годы ситуация постепенно стала меняться, но, при этом, недостаточно. В США, Великобритании и Германии инвестиционное кредитование оказывает существенное влияние на объем инвестиций и на ВВП в целом. В основном, подобные отличия связаны с различными кредитными политиками банков и инвестиционным климатом в странах, в целом.

Список литературы

1. Сбербанк [Электронный ресурс] / ПАО Сбербанк. – Электрон. дан. – Россия, сор. 1999-2019. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/legal>, свободный. – яз. рус. – (01.04.2019).
2. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики ; Федеральная служба государственной статистики. – Электрон. дан. – [Россия], сор. 1999-2019. – URL: <http://www.gks.ru/>, свободный. – яз. рус. – (01. 04. 2019).
3. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : ЦБРФ. – Электрон. дан. – Россия, сор. 2000. – URL: <https://www.cbr.ru>. –(01.04.2019).
4. Bank of England [Электронный ресурс] / Statistics ; Bank of England. – Электрон. дан. – [Великобритания], сор. 2019. – URL : <https://www.bankofengland.co.uk/> свободный. – яз. англ. – (01.04.2019).

5. BOARD OF GOVERNORS of the FEDERAL RESERVE SYSTEM [Электронный ресурс] / Statistics ; BOARD OF GOVERNORS of the FEDERAL RESERVE SYSTEM . – Электрон. дан. – [США], сор. 2019. – URL : <https://www.federalreserve.gov/default.htm> / свободный. – яз. англ. – (01.04.2019).

6. Deutsche Bank [Электронный ресурс] / Annual reports ; Deutsche Bank . – электрон. дан. – [Германия], сор. 2019. – <https://www.db.com/company/index.htm>свободный. – яз. нем. – (01.04.2019).

7. Deutsche Bundesbank [Электронный ресурс] / Statistics ; Deutsche Bundesbank. – Электрон. дан. – [Германия], сор. 2019. – URL <https://www.bundesbank.de/en> свободный. – яз. нем. – (01.04.2019).

8. HSDC Group [Электронный ресурс] / Annual reports ; HSDC Group . – Электрон. дан. – [Великобритания], сор. 2019. – <https://www.hsbc.com/>,свободный. – яз. англ. – (01.04.2019).

9. JPMorgan Chase & Co. [Электронный ресурс] / Annual reports JPMorgan Chase & Co. . – Электрон. дан. – [США], сор. 2019. – <https://www.jpmorganchase.com/>,свободный. – яз. англ. – (01.04.2019).

10. The World Bank [Электронный ресурс] / The World Bank; World Bank Group. – Электрон. дан. – [США], сор. 2019. – URL : <https://www.worldbank.org/>, свободный. – яз. англ. – (01.04.2019).

Anton SILANTEV

master program, Petrozavodsk State University (Lenin
avenue, 33),
Santon26@mail.ru

THE ROLE OF THE BANKING INVESTMENT CREDIT IN RUSSIA, THE USA AND THE EU

Scientific adviser:

Gladkikh Ekaterina
Gennadyevna Ph.D. in
Economics
senior lecturer

Reviewer:

Oksana Nikolaevna Prohorova
Paper submitted on: 05/24/2019;
Accepted on: 06/20/2019;

Abstract. The author analyses the amount of the investment credit in the Russian Federation, the USA and EU countries. The role of the banking investment credit is defined in the article. The factors of differences between an investment credit in Russia and other countries are determined. The author pays attention to the main tendencies and problems of the banking investment credit in Russia.

Keywords: Banking investment credit, bank, GDP, banking assets, credit, fixed investments, «Sberbank», «JP Morgan», «Deutsche bank», «HSBC».

For citation: Silantev, A. The role of the banking investment credit in Russia, the USA and the EU. StudArctic Forum. , : 1.