

Л.А. ТАЛИМОВА,
д.э.н., профессор.
Г.М. КАЛКАБАЕВА,
к.э.н., доцент.
Карагандинский экономический
университет Казпотребсоюза

СОСТОЯНИЕ И ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ДОЛГОСРОЧНОГО БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

В статье рассмотрены современные тенденции долгосрочного банковского кредитования предприятий реального сектора экономики Казахстана, выявлены основные причины низкой активности банков второго уровня в инвестиционном кредитовании. На основе регрессионного анализа выявлена зависимость уровня инвестиций в основной капитал от динамики долгосрочных кредитов, предоставленных небанковским юридическим лицам, обозначены меры по формированию условий для развития долгосрочного банковского кредитования.

Ключевые слова: банки второго уровня, кредиты, инвестиции, основной капитал, ставка вознаграждения, источники финансирования, просроченная задолженность, фондирование, ликвидность, кредитоспособность.

Достижение высокой конкурентоспособности казахстанской экономики возможно через внедрение и развитие новых технологий, модернизацию реального сектора, повышение эффективности производства, уход от сырьевой экономической модели, форсированный рост капиталовложений и инновационный характер инвестиций. Успешная реализация этих задач требует вложения огромных финансово-кредитных ресурсов, которые в условиях ограниченности государственных финансовых средств, неразвитости фондового рынка, нехватки собственных средств предприятий для осуществления инвестиционной деятельности могут быть предоставлены банковской системой, обладающей достаточным уровнем кредитно-инвестиционного потенциала.

Вместе с тем для современного этапа характерны тенденции замедления экономической динамики банковской системы и объемов кредитования, в том числе и долгосрочного. В этой связи проблемы активизации инвестиционного участия банков второго уровня РК в реальном секторе экономики Казахстана имеют особую актуальность.

В настоящее время объем инвестиций в основной капитал составляет 7719 млрд. тенге, или 16,9% ВВП. Необходимо увеличение данного показателя до как минимум 35% ВВП, или 17 трлн. тенге, что будет соответствовать уровню инвестиций в основной капитал развитых государств.

По состоянию на начало 2017 г. доля банковского кредитования в финансировании инвестиций в основной капитал составила всего 5,8% (рисунок 1).

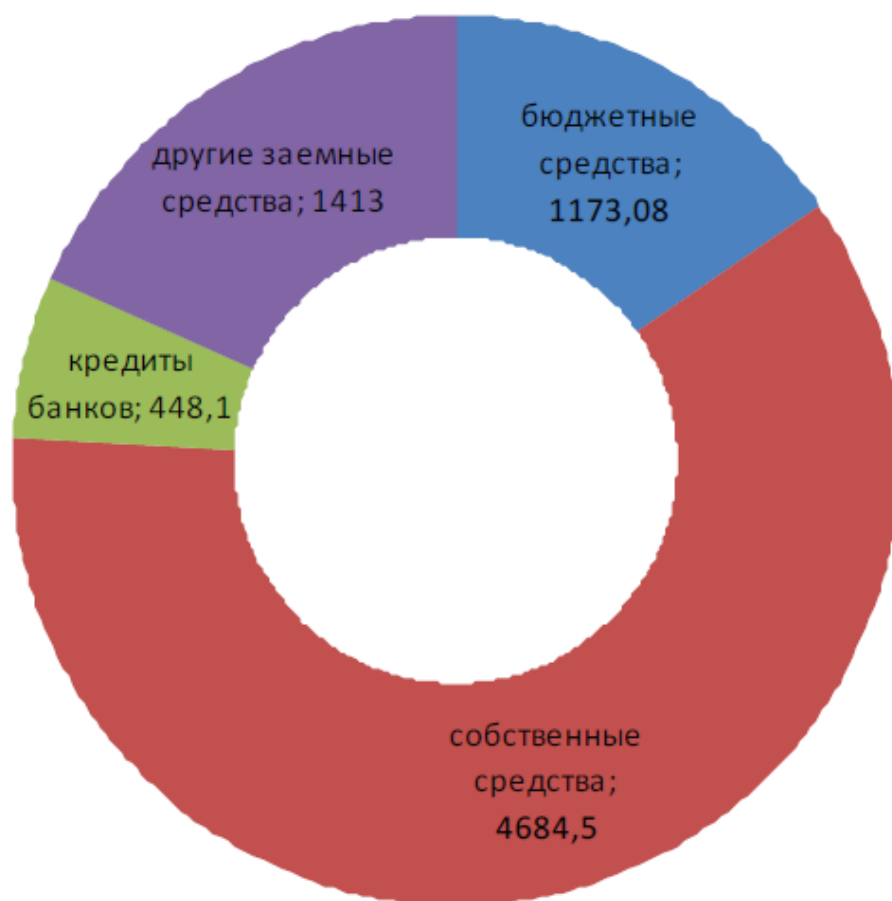


Рисунок 1 - Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования в 2016 году (млрд тенге)

В сравнении с развитыми странами, где указанная доля составляет 20-30%, можно сделать вывод, что в Казахстане участие банковского сектора в финансировании инвестиционных проектов весьма незначительно. В среднем на долю банковского кредитования за анализируемый период 2008-2016 гг. приходилось 4-5%. Данный факт свидетельствует о том, что казахстанские банки не удовлетворяют спрос на долгосрочные кредитные ресурсы в достаточной степени.

На фоне постепенного увеличения общей суммы банковских кредитов экономике в номинальном выражении темпы их роста остаются незначительными (таблица 1). При этом удельный вес кредитов, выданных небанковским юридическим лицам, составил 66-73% за анализируемый период, то есть около 70% от общей суммы банковских кредитов предоставлено экономическим субъектам. Вместе с тем в 2016 г. объем кредитов небанковским юридическим лицам составил лишь 19,3% к ВВП, хотя в развитых странах данный показатель находится на уровне свыше 80%. Таблица 1 - Банковские кредиты экономике за 2009-2016 гг. на конец периода (млрд тенге)

Показатель	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Кредиты банков экономике:	7644,0	7596,5	8811,2	9958,0	11291,5	12106,1	12674,2	12859,1
Темпы роста, %	102,5	99,4	115,9	113,0	113,4	107,2	104,7	101,4
Кредиты небанковским юридическим лицам	5417,9	5480,3	6464,7	7102,7	7665,4	8091,3	8510,7	8816,9
Доля в общем объеме кредитов экономике, %	70,9	72,4	73,4	71,3	67,9	66,8	67,2	68,6
Долгосрочные кредиты небанковским юридическим лицам	4265,1	4312,1	4859,1	5272,3	5716,2	5796,0	6540,0	6674,1
Доля в общем объеме кредитов небанковским юридическим лицам, %	78,7	78,7	75,2	74,2	74,6	71,6	76,8	75,7
Примечание - Составлено по данным Нацбанка РК.								

В структуре ссуд, выданных небанковским юридическим лицам, доля долгосрочных кредитов (свыше 1 года) составляет более 75%. Однако из них долгосрочные кредиты, предоставленные на приобретение основных фондов, составили на конец 2016 г. всего 1180,5 млрд тенге, или 17% от суммы долгосрочных кредитов небанковским юридическим лицам. Остальная сумма была направлена на другие цели, не связанные с инвестированием.

Приведенные данные свидетельствуют об устойчивой тенденции снижения активности банков второго уровня РК в предоставлении инвестиционных кредитов. Следует учитывать и тот факт, что к долгосрочным кредитам отнесены все кредиты, предоставленные банками на срок свыше одного года. Поэтому при более детализированном анализе на основе показателей суммы кредитов, предоставленных на срок свыше 3-х лет, ситуация с долгосрочным кредитованием еще более критична.

Сложившееся состояние долгосрочного кредитования реального сектора экономики Казахстана обусловлено разными причинами и факторами макро- и микроэкономического характера. В их числе – высокие ставки вознаграждения по кредитам.

Анализируя процентные ставки по банковским кредитам, можно отметить повышение ставок вознаграждения по долгосрочным кредитам небанковским юридическим лицам в тенге с 10,4 до 14,3% за период 2014-2016 гг. По результатам мониторинга, проведенного Национальным банком Казахстана, приемлемые процентные ставки для предприятий реального сектора экономики составляют 7-8% годовых [1]. Следовательно, разрыв

между фактической и приемлемой ставками вознаграждения по долгосрочным кредитам остается существенным. Возможно, снижение процентных ставок и смягчение неценовых условий по банковским кредитам вызовут соответствующий рост инвестиционного кредитования реального сектора экономики.

В свою очередь, банки отмечают отсутствие перспективных инвестиционных проектов, а также дефицит и высокую стоимость долгосрочного финансирования, высокие риски инвестиционных вложений в реальный сектор экономики [2].

Действительно, число убыточных предприятий остается довольно значительным. По данным Комитета по статистике МНЭ РК, по состоянию на конец 2016 г. их доля в общем количестве предприятий реального сектора составила 32,3%, или 1318 ед. [3]. В 2015 г. данный показатель был еще выше - 38%, или 1563 ед. При этом коэффициент финансовой независимости составил на конец 2016 г. 38,4%, а показатель обеспеченности текущих активов величиной собственных оборотных средств отрицателен (-0,7), что увеличивает риск долгосрочного кредитования предприятий реального сектора экономики Казахстана. Многие предприятия, нуждающиеся в банковском кредите, являются для банков непривлекательными с точки зрения надежности и кредитоспособности.

Кредиты таким предприятиям классифицируются как сомнительные, что требует создания значительных по величине провизий на возможные потери по ссудам. Сохраняются проблемы недостоверной, несвоевременной или неполной отчетности о реальном производственном и финансовом состоянии заемщиков, нецелевого использования предприятиями долгосрочных кредитов и др.

Долгосрочные инвестиции всегда предполагают значительные объемы вложений. Вместе с тем возможность долгосрочного финансирования инвестиций ограничена дефицитом долгосрочных ресурсов у самих банков. При рассмотрении структуры пассивов банковской системы можно отметить высокую долю краткосрочных привлеченных ресурсов, которые нецелесообразно использовать для долгосрочных кредитных вложений.

В соответствии с пруденциальными нормативами максимально допустимый уровень долга на одного заемщика или групп взаимосвязанных заемщиков ограничен суммой, не превышающей 25% капитала банка.

В этих условиях многие казахстанские банки не имеют достаточных средств для инвестиционного кредитования. Следовательно, повышение роли банковского сектора в финансировании инвестиций в основной капитал, реконструкцию и модернизацию производства возможно при увеличении собственного капитала банков второго уровня РК. На решение данной проблемы направлена Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Казахстана [4].

Для выявления зависимости прироста инвестиций в основной капитал от прироста долгосрочных кредитов, предоставленных небанковским юридическим лицам, проведен регрессионный анализ за 2008-2016 гг.

значение коэффициента детерминации, равное 0,9777, указывает на достаточно тесную связь между результативным и факторным показателями. Значение F-критерия подтверждает адекватность уравнения регрессии. Анализ коэффициента регрессии позволяет сделать вывод о том, что для прироста инвестиций в основной капитал на один тенге необходим прирост кредитов, предоставленных небанковским юридическим лицам на срок свыше 1 года, более чем 3 тенге. Вместе с тем изменение параметров долгосрочного банковского кредитования не дает точного прогноза динамики инвестиционных кредитов в связи с влиянием на нее множества факторов.

Ключевыми направлениями развития инвестиционного кредитования казахстанских банков могут выступить:

- введение дифференцированного подхода к определению гарантированной государством величины вкладов в зависимости от сроков их размещения (с увеличением этой гарантируемой величины при долгосрочном размещении депозита);
- повышение привлекательности жилищных и образовательных сбережений путем повышения страховых гарантий и премий государства, ограничения на досрочное их изъятие, а также депозитных и сберегательных сертификатов;
- предусмотреть в законодательной базе налоговое стимулирование инвестиционных операций банков второго уровня, направленных на реконструкцию и модернизацию производства, приобретение нового оборудования и техники, а также банков, принимающих активное участие в государственных инвестиционных программах;
- предусмотреть государственные гарантии по долгосрочным кредитам предприятий инновационного сектора и субсидирование процентных ставок для повышения доступности банковских кредитов.

Таким образом, для активизации долгосрочного кредитования не обходимы эффективные механизмы регулирования и стимулирования инвестиционной деятельности банков второго уровня для увеличения объемов и качества их капитала, снижения кредитных рисков долгосрочных вложений в реальном секторе экономики.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Результаты опросов предприятий по экономике. II квартал 2017 г. - Режим доступа: <http://www.nationalbank.kz/>.
- 2 Тенденции кредитования за 1 полугодие 2016 года. Среда рынка кредитования. - Режим доступа: <http://www.nationalbank.kz/>.
- 3 Финансово-хозяйственная деятельность предприятий в Республике Казахстан за 2016 год. - Режим доступа: <http://www.stat.gov.kz/>.
- 4 Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, одобренная Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан от 30 июня 2017 г. № 129.

Resume

The article considers modern trends of long-term bank crediting of enterprises of the real sector of Kazakhstan's economy. The main reasons for the low activity of second-tier banks in investment lending have been identified.

Based on the regression analysis, the dependence of the level of investments in fixed assets on the dynamics of long-term loans granted to non-bank legal entities was revealed. Measures to create conditions for the development of long-term bank lending are indicated.