ПРОМЫШЛЕННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ОТКЛАДЫВАЕТСЯ ДО ЛУЧШИХ ВРЕМЕН

МИЖЕРОВА Т.С.

ЗАО ДЖИИ МАНИ БАНК

ГЛАВНЫЙ СПЕЦИАЛИСТ ДП

TATA_0021@MAIL.RU

Банкирам мешают дефицит «длинных» денег и высокие риски

Пока большинство российских банков не рассматривают кредитование промышленных предприятий как приоритетное направление своей работы. Банкиров больше привлекает рынок розничного кредитования, который по итогам прошлого года вырос почти в два раза. Однако перспективы у отрасли кредитования промышленности все же есть. Когда инфляция снизится, а население начнет открывать депозиты на длительные сроки, банкам станет выгодно финансировать производство.

Кто даст денег на станок?

Главной головной болью большинства промышленных предприятий в России является проблема морального и физического износа основных фондов, который зачастую достигает критических величин. Так, в некоторых регионах этот показатель достигает 60%, из-за чего предприятия вынуждены простаивать, так как не в состоянии производить конкурентоспособную продукцию. Те, кому удалось модернизировать производство, сталкиваются с другой проблемой — недостатком оборотных средств. Результат практически тот же — задействована лишь часть производственных мощностей, а рабочие часто находятся в неоплачиваемых

отпусках. Все это требует получения промышленными предприятиями долгосрочного кредитования. Промышленные предприятия используют кредиты как для технического перевооружения, так и для финансирования текущей деятельности».

Согласно результатам опросов руководителей предприятий, проведенных Институтом экономики переходного периода (ИЭПП), главная цель займов — это пополнение оборотных средств. В 2009 году 70% предприятий–участников опроса брали кредиты именно на эти нужды, в 2010 году их доля несколько снизилась (до 62%). В то же время доля кредитов, идущих на переоборудование производства, на протяжении последних трех лет увеличилась с 22 до 36%, а доля кредитов на расширение производства выросла почти вдвое (с 13 до 25%). Однако практически половина средств была предоставлена иностранными кредитными организациями, отмечают эксперты. Российские промышленные предприятия пока предпочитают развиваться за счет собственных средств и денег акционеров либо за счет иностранных займов.

Основная проблема, по мнению многих промышленников, в том, что российские банки дают только краткосрочные кредиты по высоким ставкам. Получить «длинные» деньги для реализации крупного проекта в России нереально. Действительно, средний срок, на который сейчас предоставляется заем, составляет 3–5 лет, в то время, как на Западе предприятие может получить деньги и на 10, и даже на 20 лет.

Источники формирования пассивов для выдачи соответствующих кредитов в экономике сильно ограничены. Одним из основных источников их пополнения являются средства физических лиц .В настоящее время 62% депозитов открыто на срок более одного года, население пока не готово делать вложения на сроки,

превышающие два года, в отличие от стран со сложившейся рыночной конъюнктурой, где покупка физическими лицами тридцатилетних облигаций не вызывает ни у кого удивления.

Из-за отсутствия «длинных» денег у населения банки вынуждены искать другие источники финансирования. В качестве одного из приоритетных направлений можно выделить привлечение связанных кредитов на покупку импортной техники у иностранных банков с участием экспортных кредитных агентств. В этом случае подписывается межбанковское кредитное соглашение, предоставление финансирования по которому осуществляется путем оплаты поставок оборудования российской компании.

Второй проблемой, мешающей отечественным предприятиям получать финансирование в российских банках, является стоимость кредита. Размер процентных ставок зависит от финансового состояния заемщика, предлагаемого обеспечения и сроков кредитования и колеблется в настоящее время на уровне 14–25% годовых. Как бы то ни было, но это почти в два раза дороже, чем у тех же европейских банков, которые в среднем предоставляют кредиты крупным российским предприятиям по ставке LIBOR (по состоянию на середину марта составлял 5,267%) плюс 1,5–3%. Так, например, промышленные предприятия Чувашской Республики вряд ли могут рассчитывать на большую сумму кредита и под меньшую процентную Предприятия–представители сегмента среднего бизнеса не могут рассчитывать на такую ставку, но и для них заем за рубежом обходится значительно дешевле, чем на родине.

С тем, что существующие в России ставки по кредитам для промышленных предприятий весьма высоки, согласны и в Минфине. Его глава Алексей Кудрин заверил предпринимателей, что «длинные кредиты на выгодных условиях» будут

доступны уже в 2011–2012 годах. К сожалению, раньше правительству не удастся добиться инфляции ниже 5%, отметил чиновник.

Минфин против субсидий

Вопрос с величиной процентной ставки можно решить за счет государственных субсидий, полагают опрошенные «БО» банкиры. Увеличение размеров государственного субсидирования банковских процентных ставок, несомненно, повысит привлекательность кредитов для предприятий. Да, наличие субсидий со стороны государства для компенсации расходов промышленных предприятия по уплате процентов за кредит необходимо.

О необходимости увеличения госсубсидирования банковских процентных ставок для кредитования промышленных проектов неоднократно говорил и глава Минпромэнерго Виктор Христенко. Но с таким подходом не согласен министр финансов Алексей Кудрин. По его мнению, выделение субсидий может стать стимулом к завышению банками процентных ставок. Кредитные организации будут стремиться получить максимальный размер субсидии, поясняет министр. «Я бы в какой-то момент снял субсидирование ставок, чтобы заставить банки бороться за кредиты на реальных условиях», — заявил Алексей Кудрин.

Участники рынка отмечают, что само по себе субсидирование не является панацеей для промышленных предприятий и кредитующих их банков: оно не решит проблемы «длинных» денег. Было бы правильно, с нашей точки зрения, рассмотреть возможность выделения соответствующих средств со стороны государственных органов (возможно, Банка России) по фондированию таких кредитов. То есть коммерческие банки принимают на себя все коммерческие риски, связанные с

невозвратом кредитов, а государство обеспечивает кредитные организации соответствующими ресурсами

Однако проблемой недостатка «длинных» денег и высоких кредитных ставок перечень сложностей для работы в этом сегменте рынка не исчерпывается. При работе с промышленными, да и многими другими предприятиями сами банки сталкиваются с двумя крупными проблемами. Первая — это проблема собственности. В случае враждебного поглощения или недружественного слияния последнее, о чем будет думать клиент, это о том, как вернуть кредит в банк. Поэтому при рассмотрении кредитных заявок предприятий банки уделяют особое внимание существующей структуре акционерного капитала и возможности смены собственников.

Вторая весьма важная проблема — наличие необходимых рынков сбыта готовой продукции и услуг. В последнее время с увеличением государственного заказа и общего подъема в экономике ситуация стала лучше. Однако даже крупные предприятия несут весьма значительные риски в случае потери или сокращения фронта работ. К сожалению, не все компании успевают провести соответствующую реструктуризацию затрат, и условно постоянные расходы могут привести к убыткам. Одновременно имеющий сейчас место правовой нигилизм может привести к ситуации, когда компании отказываются от исполнения ранее подписанных соглашений без выплат соответствующих компенсаций, в том числе и задолженностей по банковским кредитам.

Факторинг и IPO как кредитозаменители

В условиях, когда далеко не все промышленные предприятия могут воспользоваться кредитными продуктами банков, предлагаются альтернативные

схемы финансирования. Среди них — факторинг, размещение собственных ценных бумаг предприятий на рынке, а также документарные операции, позволяющие получать отсрочки платежей за покупаемые товары, оборудование, услуги. Все перечисленные услуги достаточно популярны и используются в зависимости от потребностей предприятий. Документарные операции имеют преимущество, поскольку дешевле прямого кредитования. Размещение ценных бумаг позволяет привлекать ресурсы на длительные сроки, независимо от целей их использования, в то время, как сроки кредитования зависят от источников возврата и целей финансирования. Факторинг позволяет значительно сокращать оборачиваемость средств и не требует залогового обеспечения. Однако и классические кредиты также являются весьма востребованными, что видно из динамики их роста (25% за последний год) и таблицы по основным игрокам рынка, приведенной выше.

Дюжина банков, активно кредитующих промышленность

Банк	Размер кредитного портфеля по ссудам, выданным промышленным предприятиям, на 1 января этого года, млрд рублей
Международный промышленный банк	87,20
Международный московский банк	84,97
Промсвязьбанк	35,00
Банк Москвы	22,77
Номос-банк	19,49
«Возрождение»	13,04
Банк «Союз»	5,84
УРСА банк	3,46
Связь-банк	1,86
Судостроительный банк	1,67
Русский банк развития	1,46
Абсолют Банк	0,55

Источник: данные ЦБ РФ, расчеты автора