

УДК 336.012.23

Осиневич Людмила Михайловна, кандидат экономических наук, доцент кафедры учета и финансов, ФГБОУ ВО Курский государственный университет
e-mail: osinetvitch@yandex.ru

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА

Аннотация: в статье проводится экономико-статистический анализ российского кредитного рынка в условиях сложившейся экономической конъюнктуры.

Ключевые слова: рынок кредитных услуг, потребительское кредитование, ипотечное кредитование, валовой внутренний продукт, инвестиционное кредитование, инфляция, экономический рост.

Osinevich Lyudmila Mikhaelovna, Candidate of Economic Sciences, associate professor of accounting and finance, FGBOU WAUGH Kursky state university
e-mail: osinetvitch@yandex.ru

DEVELOPMENT TRENDS OF RUSSIAN CREDIT MARKET

Abstract: the article presents economic and statistical analysis of credit market in the current economic environment.

Keywords: the market of credit services, consumer lending, mortgage lending, gross domestic product, investment lending, inflation, economic growth/

Ситуация на кредитном рынке формируется не только под влиянием динамики ставок и объемов операций, информацию о которых можно узнать из отчетности кредитных организаций. В значительной степени ситуацию определяют неценовые условия банковского кредитования организаций и населения: ограничения на максимальную сумму и срок кредита, требования к заемщику и обеспечению по кредиту.

Смягчение условий кредитования и рост спроса на кредиты способствовали повышению кредитной активности европейских банков. В 2017 г. банки зоны евро ожидают сохранения сложившихся условий кредитования для корпоративных заемщиков и дальнейшего улучшения условий кредитования домашних хозяйств, а также повышения спроса заемщиков всех категорий на новые кредиты. Принятое решение о выходе Великобритании из ЕС пока не повлияло на ожидания банков стран зоны евро.

Ведущие банки сняли ранее введенные ограничения на кредитование отдельных категорий заемщиков, улучшились условия по программам кредитования зарплатных клиентов, смягчены требования к пакету представляемых в банки документов для получения кредита, был повышен

максимальный размер кредита либо увеличен срок кредитования для наименее рискованных клиентов.

Повышению доступности кредитов для малого и среднего предпринимательства (МСП) способствовала совместная программа Корпорации МСП и Банка России «Программа 6,5». В ипотечном сегменте о снижении процентных ставок за IV квартале 2016 г. 31% банков. Изменение параметров денежно-кредитной политики Банка России в июне 2016 г. запустило процесс снижения ставок ведущими игроками на ипотечном рынке, в первую очередь это коснулось ипотеки на вторичном рынке жилья.

В то же время некоторые банки сообщили о небольшом повышении ставок по отдельным ипотечным продуктам, связанным с изменением с 1 марта 2016 г. условий субсидирования недополученных доходов банков по программе государственной поддержки ипотечного жилищного кредитования. Кроме того, о повышении ставок по государственной ипотечной программе для военнослужащих «Военная ипотека» сообщили отдельные банки с изначально более низким уровнем ставок по данному кредитному продукту. В результате, по данным отчетности банков, средняя ставка по рублевым ипотечным жилищным кредитам увеличилась с 12,9% годовых в марте до 13,0% годовых в июне 2016 года.

Банки, несмотря на смягчение отдельных неценовых условий кредитования компаний, продолжили тщательно отбирать заемщиков. Политика контроля качества кредитного портфеля должна способствовать стабилизации уровня просроченной задолженности в кредитном портфеле банков. На рисунке 1 представлена динамика кредитов и размещенных средств представленных нефинансовым организациям и просроченная задолженность по ним.



Рисунок 1 - Динамика кредитов и размещенных средств нефинансовым организациям и просроченной задолженности на начало года.

По данному рисунку наблюдается рост кредитов и размещенных средств нефинансовым организациям с 14063 млрд. руб. на начало 2011г до 33301 млрд. руб. на начало 2016г. Среднегодовой абсолютный прирост составил 3847,6 млрд.руб., а ежегодный темп прироста объемов данного вида кредитов - 18,8%. Это является положительной тенденцией, однако доля просроченной задолженности по кредитам организации увеличилась с 4,6% в 2011г. до 6,3% на начало 2016г. Особо следует отметить тот негативный факт, что среднегодовой темп прироста просроченной задолженности в рассматриваемом периоде равен 22,8% и опережает среднегодовой темп прироста кредитного портфеля организаций на 4 процентных пункта.

Рассмотрим на рисунке 2 динамику кредитов и прочих средств, предоставленных физическим лицам и просроченной задолженности по состоянию на начало года.

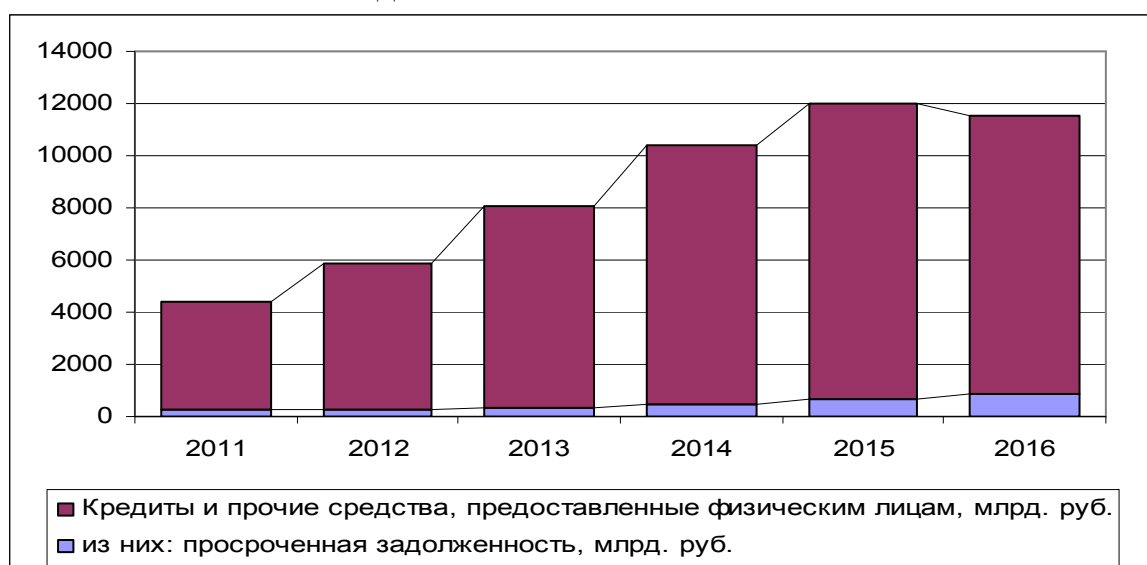


Рисунок 2 - Динамика кредитов и прочих средств, предоставленных физическим лицам и просроченной задолженности на начало года.

По данному рисунку кредитов и прочих средств, предоставленных физическим лицам с 4084 млрд. руб. на начало 2011г до 11329,6 млрд. руб. на начало 2015г. На 1.01.2016г. наблюдается снижение портфеля до 10684,3 млрд.руб. или на 645,2 млрд.руб. или на 5,7% по сравнению с началом 2015г. Среднегодовой абсолютный прирост по портфелю кредитов физическим лицам составил за весь период анализа 1319,9 млрд.руб., а ежегодный темп прироста объемов данного вида кредитов 21,2%. Это является положительной тенденцией, однако и здесь доля просроченной задолженности по кредитам организации увеличилась с 4,1% в 2013г. до 8,1% на начало 2016г. Также стоит обратить внимание на тот негативный факт, что среднегодовой темп прироста просроченной задолженности в рассматриваемом периоде равен 25,1% и опережает среднегодовой темп прироста кредитного портфеля по физическим лицам на 3,9 процентных пункта.

Построим макроэкономическую модель изучения динамики объем кредитов, предоставленных предприятиям, организациям и физическим лицам по Российской Федерации за период с 2001 по 2015г.г.

Таблица 1 – Значения макроэкономических показателей по РФ за период 2001–2015 г.

	Объем кредитов, предоставленных предприятиям, организациям и физическим лицам, млрд.руб.	ВВП, млрд. руб.	Средне-душевые денежные доходы населения, тыс. руб.	Инвестиции в основной капитал, млрд.руб.	Индекс потребительских цен, %	Реальные располагаемые доходы, %	Индекс физического объема ВВП, %	Индекс физического объема инвестиций в основной капитал, %
	У	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	X ₇
2001	808,1	8943,6	3062,0	1504,7	118,58	108,70	105,1	111,7
2002	1286,1	10830,5	3947,2	1762,4	115,06	111,10	104,7	102,9
2003	1754,8	13243,2	5167,4	2186,4	111,99	115,00	107,3	112,7
2004	2599,6	17048,1	6399,0	2865,0	111,74	110,40	107,2	116,8
2005	3808,2	21609,8	8088,3	3611,1	110,91	109,90	106,4	110,2
2006	5367,1	26917,2	10154,8	4730,0	109,00	113,10	108,2	117,8
2007	7867,9	33247,5	12540,2	6716,2	111,87	111,10	108,5	123,8
2008	16526,9	41276,8	14863,6	8781,6	113,28	102,40	105,2	109,5
2009	16115,5	38807,2	16895,0	7976,0	108,80	103,00	92,2	86,5
2010	18147,7	46308,5	18958,4	9152,1	108,78	105,90	104,5	106,3
2011	23266,2	55967,2	20780,0	11035,7	106,10	100,50	104,3	110,8
2012	27708,5	62218,4	23221,1	12586,1	106,58	104,60	103,5	106,8
2013	32456,3	66755,3	25928,2	13450,2	106,45	104,00	101,3	100,8
2014	40865,5	77945,1	27766,6	13902,6	111,36	99,30	100,7	98,5
2015	43985,2	80804,3	30224,5	14555,9	112,91	100,10	96,3	91,6

Для оценки изолированного влияния факторов на размер кредитного портфеля по организациям и физическим лицам построим матрицу коэффициентов парной корреляции.

Таблица 2 – Матрица коэффициентов парной корреляции.

	у	x1	x2	x3	x4	x5	x6	x7
у	1							
x1	0,9872	1						
x2	0,9800	0,9951	1					
x3	0,9699	0,9919	0,9927	1				
x4	-0,4086	-0,5096	-0,5480	-0,5546	1			
x5	-0,8584	-0,8417	-0,8382	-0,8492	0,2953	1		
x6	-0,6172	-0,5526	-0,5956	-0,5486	0,1711	0,6844	1	
x7	-0,6082	-0,5236	-0,5591	-0,5087	0,1170	0,6470	0,9485	1

Исходя из данных, представленных в матрице коэффициентов парной корреляции, можно сделать вывод о том, что результирующий показатель объем предоставленных кредитов имеет наиболее тесную прямо пропорциональную

зависимость от уровня ВВП ($r_{yx1} = 0,987$), среднедушевых денежных доходов населения ($r_{yx2} = 0,980$), объема инвестиций в основной капитал ($r_{yx2} = 0,970$). Увеличение данных факторов в значительной степени увеличивает размер выдаваемых кредитов организациям и физическим лицам, а также способствует экономическому и социальному развитию страны в целом. Однако одновременное включение их в модель приводит к получению несостоятельных оценок при применении МНК, т.к. данные факторы тесно связаны между собой, наблюдается явление мультиколлинеарности. В модель будем включать ВВП, как наиболее значимый фактор.

Изолировано отрицательное влияние на рост кредитного портфеля оказывают следующие факторы: темпы роста реальных располагаемых денежных доходов ($r_{yx5} = -0,858$), индекс физического объема валового внутреннего продукта ($r_{yx6} = -0,617$), индекс физического объема инвестиций в основной капитал ($r_{yx7} = -0,608$) и в меньшей степени темпы роста потребительских цен ($r_{yx4} = -0,409$). Тем не менее и в полученных данных также отчетливо видно, что между многими из факторов, влияющими на объемы кредитования за период с 2001 по 2015гг, наблюдается тесная зависимость между собой, т. е. присутствует эффект мультиколлинеарности, который в значительной степени усложняет отбор факторов для построения адекватной регрессионной модели. С учетом результатов анализа матрицы коэффициентов парной корреляции, используя метод включения и исключения переменных, проведен отбор факторов и калибровка модели. Результат регрессионного анализа представлен ниже в виде рисунка

Регрессионная статистика						
Множественный R	0,997049					
R-квадрат	0,974107					
Нормированный R-квадрат	0,9925					
Стандартная ошибка	1272,825					
Наблюдения	15					
Дисперсионный анализ						
	df	SS	MS	F	Значимость F	
Регрессия	3	3,006E+09	1002140959	618,5738311	1,53534E-12	
Остаток	11	17820913	1620083,018			
Итого	14	3,024E+09				
Коэффициенты стандартная ошибка		t-статистика		P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%
Y-пересечение	-42188	15190,067	-2,777339266	0,017989313	-75621,07949	-8754,85727
x1	0,598611	0,0194249	30,81665291	4,97752E-12	0,555857482	0,641365469
x4	458,7286	118,31221	3,877271356	0,002575447	198,3251296	719,1319794
x7	-154,344	41,300544	-3,737090692	0,00328274	-245,2457642	-63,44199448

Рисунок 3 - Результат регрессионного анализа

Таким образом, в соответствии с результатом регрессионного анализа уравнение модели регрессии будет иметь следующий вид:

$$y = -42188 + 0,599x_1 + 458,7x_4 - 154,3x_7 + \varepsilon; \quad R^2 = 0,974; \quad F = 618,6.$$

$$t: \quad (-2,77) \quad (30,82) \quad (3,88) \quad (-3,74)$$

Уравнение регрессии в целом статистически значимо с вероятностью 0,95, включенных факторов достаточно для объяснения поведения зависимой переменной. Значимы также все его параметры, допустимая погрешность их оценки значительно меньше $\alpha=0,05$. Средняя относительная ошибка аппроксимации по модели составила 4,8%.

Рассмотрим полученные результаты. Объем кредитов, представленных организациям, предприятиям и физическим лицам на 97,4% зависит от уровня полученного ВВП в стране, индекса потребительских цен и темпов роста инвестиций в основной капитал.

Увеличение уровня ВВП на 1 млрд. руб. приведет к увеличению объема рассматриваемого портфеля в среднем на 0,599 млрд.руб. и тем самым будет свидетельствовать о экономическом росте страны и потребностях в денежной ликвидности как в промышленно- производственной сфере, так для удовлетворения растущего потребительского спроса населения. С другой стороны с ростом индекса потребительских цен, т.е инфляции на 1% наблюдается увеличение объемов кредитования на 458,7млрд. руб., что можно объяснить недостаточным количеством оборотных средств у предприятий и нехваткой денежных доходов у населения для покрытия текущих расходов. Данный факт негативно сказывается на развитии экономики России.

Влияние на объемы кредитования индекса физического объема инвестиций в основной капитал можно интерпретировать следующим образом. Увеличение темпов роста инвестиций в основной капитал на 1%. приведет к сжатию кредитного портфеля на 154,3млрд. руб., т.е. инвестиции в основной капитал финансируются не за счет банковского сектора. Инвестиции в основной капитал являются долгосрочными и высоко рискованными вложениями с большим сроком окупаемости и банки неохотно выдают кредиты в данной сфере. Это еще один негативный фактор, сдерживающий экономический рост России.

Финансирование модернизации и технического переоснащения предприятия и организации должны проводить за счет собственных источников финансирования. Отсутствие в экономике «длинных» денег тормозит развитие страны и является одной из фундаментальных задач, без решения которой невозможен выход из кризиса и выполнение претенциозных задач импортозамещения и перехода на инновационный путь развития. Проведенное исследование показало, что отечественным банкам невыгодно заниматься развитием экономики, для них существуют быстрые и менее рискованные источники доходов.

Список литературы:

1. Зарецкая В.Г., Дремова Л.А., Осиневиц Л.М. Построение производственной функции региона с учетом инновационной составляющей // Региональная экономика: теория и практика. 2014. № 2. С. 20-28.
2. Осиневиц Л.М., Дремова Л.А., Зарецкая В.Г. Выявление факторов экономического роста региона по доминирующим видам экономической

деятельности (на примере Курской области) // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. № 28. 2012. С. 11–22.

3. Осиневич Л.М. Экономический рост территорий с учетом инвестиционной составляющей // Экономическое развитие территорий / Под ред. Шатохина М.В., Сироткиной Н.В. –Курск: Изд-во «Деловая полиграфия», 2016. – с. 423-463.

4. Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] / Финансовая отчетность. – Режим доступа: www.cbr.ru свободный.

5. Официальный сайт федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] / Официальная статистика. – Режим доступа: www.gks.ru свободный.