

# СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ. ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

---

УДК 336.77

**А.С. Смолина**

**A.S. Smolina**

Пермский национальный исследовательский  
политехнический университет

Perm National Research Polytechnic University

## ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОПТИМАЛЬНЫХ УСЛОВИЙ КРЕДИТНОГО ПРОЦЕССА В НЕСТАБИЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

### PROVISION OF OPTIMAL CONDITIONS OF THE CREDIT PROCESS IN AN UNSTABLE ECONOMY

Рассмотрены две экономические программы по выходу России из кризиса: Столыпинского клуба и концепции А. Кудрина. Приведенные аргументы позволили установить требование о форсировании разработки стратегии со стороны Центрального банка России, практикующего тактические действия в отношении ключевой ставки.

**Ключевые слова:** коммерческий банк, кредитная политика, инфляция, учетная ставка, депозит, экономическая программа.

This article contains the main arguments of program statements of the part of the Stolypin club and the concept of Kudrin's "lazy economy". These arguments allowed us to establish the requirement to boost the development of the strategy by the Bank of Russia, practicing tactical actions in relation to the key rate.

**Keywords:** commercial bank, credit policy, inflation, interest rate, deposit, economic program.

Коммерческий банк – кредитное учреждение, осуществляющее банковские операции для юридических и физических лиц (расчетные, платежные операции, привлечение вкладов, предоставление ссуд, а также операции на рынке ценных бумаг и посреднические операции) [1].

Кредитная система, а прежде всего банковская система, в современных условиях выполняет ряд важных задач: организует и управляет системой платежей, аккумулирует и перераспределяет на условиях кредита временно свободные денежные ресурсы населения, обеспечивая их оптимальное использование, регулирует количество денег в обращении.

К основным видам банковских услуг в первую очередь относится кредитование населения. С каждым годом оно получает все большее развитие и распространение. Не случайно банк называется кредитным институтом. Клиентами коммерческих банков являются совершенно разные группы населения: молодежь, пенсионеры, юридические, физические лица и т.д.

Актуальность данной работы заключается в несбалансированности пассивных и активных операций коммерческих банков. На сегодняшний день кризис привел к стремительной тенденции аккумуляции денежных средств населения коммерческими сберегательными банками, при этом произошло снижение доходов и покупательной способности, а также деловой активности, что неизбежно порождало падение спроса на кредитные ресурсы. Вопросы денежно-кредитной политики стали краеугольным камнем в появившихся двух экономических программах по выходу России из кризиса.

Целью работы стало проведение анализа возможных последствий каждой из кредитных политик коммерческих банков, которые были представлены в экономических программах А. Кудрина и Столыпинского клуба.

Денежно-кредитная политика представляет собой часть государственной экономической политики, направленной на повышение благосостояния российских граждан. Центральный банк России реализует денежно-кредитную политику в рамках режима таргетирования инфляции, и его приоритетом является обеспечение ценовой стабильности, т.е. достижение стабильно низкой инфляции. С учетом структурных особенностей российской экономики постановлена цель на снижение инфляции до 4 % в 2017 г. и сохранение ее вблизи данного уровня в среднесрочной перспективе.

Денежно-кредитная политика воздействует на экономику через процентные ставки, основным ее параметром является ключевая ставка Центрального Банка России. Ввиду распределенного во времени характера действия денежно-кредитной политики на экономику Центральный Банк при принятии решений исходит из прогноза развития экономики и оценки рисков для достижения цели по инфляции на среднесрочном временном горизонте, а также учитывает возможные риски для устойчивости экономического роста и финансовой стабильности [2].

Повышение учетной ставки влечет за собой рост депозитных ставок в коммерческих банках и увеличивает привлекательность сбережения денег, нежели их траты. Понижение учетной ставки снижает депозитные ставки в коммерческих банках и уменьшает привлекательность сбережения денег.

Кроме того, повышение учетной ставки увеличивает уровень процентной ставки кредитования в банках и снижает уровень спроса на кредитование. Понижение ключевой ставки позволяет кредитным организациям уменьшить уровень процентной ставки кредитования. Таким образом, проис-

ходит увеличение количества денег на руках у населения. Соответственно, снижение учетной ставки повышает уровень инфляции, рост ключевой ставки снижает уровень инфляции.

Это приводит к уменьшению количества вкладов в банках, что, в свою очередь, вызывает рост процентов по кредиту. Раз кредитные процентные ставки увеличиваются, то привлекательность кредитов в глазах населения падает. Уменьшение количества выдаваемых кредитов приводит к снижению доходов банка, а следовательно, ставка на депозиты также понижается.

На сегодняшний день большинство коммерческих банков находятся в весьма сложных экономических условиях, которые вызывают необходимость изменения их кредитной политики. Эти условия характеризуются следующими факторами:

- кризис доверия в экономических отношениях (банки, физические лица);
- низкая доступность кредитов и их повышенная стоимость из-за возросших рисков («кредитное сжатие»);
- снижение платежеспособного спроса со стороны физических лиц.

Сегодня можно наблюдать зависимость, когда растут депозитные ставки, но при этом уровень дохода населения падает. Получается, что люди просто не могут позволить себе делать накопления.

Обеспечить оптимальные условия для кредитной политики в современной нестабильной экономике можно только при помощи государства.

В сентябре прошел Международный инвестиционный форум «Сочи – 2016». Это традиционная площадка для обсуждения вопросов развития мировой экономики и ее современных тенденций, презентации инвестиционного и экономического потенциала России, взаимодействия и укрепления связей между иностранными и российскими представителями бизнеса, политических кругов, экспертного и медиасообщества [3].

Одной из самых обсуждаемых экономических программ стала программа бывшего министра финансов, руководителя Центра стратегических разработок (ЦСР) Алексея Кудрина.

В концепции А. Кудрина предлагается снизить дефицит бюджета до 1 % ВВП, инфляцию – до 4 %, а бизнесу – дать полную свободу. По мнению Алексея Леонидовича, у России сейчас нет ресурсов для экономического рывка.

Что касается Центрального Банка России, то ему необходимо продержаться инфляцию на уровне 4 % хотя бы два года, тогда ставки на рынке снизятся до 10 %, а может, и до 8 %. Население должно быть уверено, что стоимость денег тогда в экономике станет устойчиво низкой, так как деньги банки сегодня выдают не под нынешнюю инфляцию, а под ту, которая будет только через 3 года. Если все будут понимать, что Центральный банк жестко придерживается поставленной цели – поддержание низкого уровня инфляции

три-четыре года, то ставки в стране пойдут вниз. Тогда есть большая вероятность того, что большее количество людей станет брать кредиты и ипотеку, а также увеличится число тех, кто может инвестировать денежные средства в инфраструктуру.

В качестве альтернативы Столыпинский клуб предложил свою программу. В ней идет речь о запуске государственного стимулирования на 1,5 трлн рублей, переходе на дешевые кредиты, снижении налогового бремени, борьбе с олигополиями, уменьшении доли государства в экономике и перезагрузке отношений с Западом [4].

Оппоненты Кудрина, Андрей Белоусов и Борис Титов, считают, что можно выйти на рост экономики в 4 % уже в 2018 г. По их словам, ресурсы роста – в большой нераспределенной прибыли компаний, которая сейчас лежит на счетах.

При выборе программы Столыпинского клуба правительству придется принять стимулирующие меры для вложения в экономику. Сегодня компании не могут инвестировать в экономику, потому что ждут снижения спроса, а спрос не растет, так как не растут зарплаты населения.

Программа Кудрина, по утверждению Титова, сработала бы, если бы у страны был ресурс в виде сверхдоходов от продажи сырья. Опираясь на модель Кудрина, остается только ждать, когда изменятся макроэкономические условия. Как заявил Титов, концепция Алексея Леонидовича – это концепция «ленивой экономики», так как она не предполагает никаких активных действий, а является только адаптацией к внешним условиям.

19 мая Столыпинский клуб предложил Банку России запустить программу количественного смягчения – насыщения экономики деньгами через предоставление доступных кредитов под реализацию крупных проектов. Программа предусматривает запуск печатного станка (дополнительная эмиссия рублей).

При этом сводить план клуба к простой денежной накачке нельзя. Это должна быть целевая эмиссия под финансирование приоритетных проектов, прошедших всестороннюю экспертизу. Тогда основной задачей станет определение объема инвестиций и необходимости внедрения эффективных механизмов контроля над целевым использованием денег.

Особенность предложения Бориса Титова заключается в следующем: существенно увеличить оборот денежной массы и запустить печатный станок с целью финансирования инвестиций в развитие производства. По сути, это еще одно из предложений – радикально снизить процентные ставки по кредитам и обеспечить их доступность. Реализация этой идеи может привести к разгону инфляции.

Как заявил государственный и общественный деятель Абызов: «С точки зрения задачи по снижению процентных ставок по кредитам и повышению уровня доступности ресурсов правительство совместно с Центральным банком

работает не на запуск печатного станка, что приведет к повышению уровня инфляции, а наоборот. В первую очередь необходимо снижение инфляции и на базе этого уже повышение уровня доступности кредитов. Мы видим, как в результате действий Центрального банка и правительства процентные ставки, в том числе и по ипотечным кредитам, начинают снижаться» [5].

Делая выводы о двух программах, стоит заметить, что в случае выбора в пользу плана Кудрина граждан ждет снижения доходов, роста расходов и «экономии потребления». Иными словами, придется еще сильнее затянуть пояса и ждать у моря погоды (точнее, когда нефть подорожает). Зато можно надеяться, что девальвации не случится, а инфляция замедлится.

Программа Столыпинского клуба практически не направлена на обычного человека. Единственное, что можно сказать точно: доллара по 30 рублей точно не будет, поскольку сильный рубль – зло для бизнеса, для которого, собственно говоря, и создавалась эта программа.

Конкретные последствия для населения просчитать сложно. В первую очередь потому, что не понятно, откуда будут брать деньги ее авторы и как на самом деле дополнительная эмиссия отразится на инфляции.

В заключение стоит отметить, что денежно-кредитная политика – чрезвычайно мощный, а потому необыкновенно опасный инструмент. С ее помощью страна может выйти из глубочайшего кризиса, но не исключена и печальная альтернатива – усугубление сложившихся в рыночной системе негативных тенденций. Только взвешенные решения, принимаемые на высшем управленческом уровне после серьезного анализа ситуации, рассмотрения альтернативных путей воздействия денежно-кредитной политики на экономику государства, дадут положительные результаты.

На сегодняшний день государству необходимо регулировать денежную политику, но в рамках разумного подхода. На данном этапе рациональная денежно-кредитная политика должна минимизировать инфляцию, повысить макроэкономические показатели ВВП, а также увеличить процент занятости людей и уровень реальных доходов населения.

По какому пути пойдет российская экономика, до сих пор так и не понятно. Пока ни одна программа не доработана до конца, и правительством не подтвержден и не выбран конечный путь развития российской экономики на ближайшие 2–3 года, поэтому очень сложно предсказать, как поведет себя ключевая ставка, полностью вытеснившая ставку рефинансирования, и какие будут последствия.

### Список литературы

1. О банках и банковской деятельности (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2014): Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 30.09.2013). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. Денежно-кредитная политика [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.cbr.ru/DKP> (дата обращения: 27.09.2016).

3. Центр развития государственного частного партнерства [Электронный ресурс]. – URL: <http://pppcenter.ru/29/meropr/29-sentyabrya-2-oktyabrya-2016-goda-v-sochi-sostoitsya-xv-mezhdunarodnyij-investiczionnyij-forum-«sochi-2016».html> (дата обращения: 11.08.202016).

4. Как глава ЦБ не допустила воплощения в жизнь идей академика РАН Сергея Глазьева [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.uiec.ru/news/0/26541.html> (дата обращения: 02.10.2016).

5. Правительство включит лучшие идеи Кудрина и Титова в свой план действий [Электронный ресурс] // Государственный менеджмент. – 2016. – № 9. – URL: <http://www.gosman.ru/about?news=46169> (дата обращения: 18.08.2016).

6. Выступление Алексея Кудрина в ходе дискуссии на пленарном заседании Международного инвестиционного форума в Сочи, 30 сентября 2016 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://akudrin.ru/news/vystuplenie-alekseya-kudrina-v-hode-diskussii-na-plenarnom-zasedanii-mezhdunarodnogo-investitsionnogo-foruma-v-sochi-30-sentyabrya-2016-g> (дата обращения: 05.10.2016).

7. Авякин Л. О чем поспорили Кудрин и Титов на форуме «Сочи – 2016» [Электронный ресурс]. – URL: [http://yasonews.ru/news/politika/38972\\_o\\_chem\\_posporili\\_kudrin\\_i\\_titov\\_na\\_forume\\_sochi\\_2016](http://yasonews.ru/news/politika/38972_o_chem_posporili_kudrin_i_titov_na_forume_sochi_2016) (дата обращения: 03.10.2016).

8. Задолженность банков перед ЦБ РФ по валютным операциям в 2016 г. снизится в 2,4 раза [Электронный ресурс]. – URL: <http://tass.ru/ekonomika/3660899> (дата обращения: 28.09.2016).

9. Калинина Н. Кудрин придумал выход из кризиса. Реформа начнется с полиции и суда [Электронный ресурс]. – URL: <http://ura.ru/news/1052249991> (дата обращения: 16.05.2016).

10. Лаврова И. «Кудринцы» против «титовцев»: кто круче [Электронный ресурс] // Комсомольская правда. – 2016. – 9 июня. – URL: <http://www.perm.kr.ru/daily/26565/3581589> (дата обращения: 10.09.2016).

Получено 07.10.2016

**Смолина Анна Сергеевна** – магистр, механико-технологический факультет, Пермский национальный исследовательский политехнический университет, e-mail: A2n7n@yandex.ru.

Научный руководитель – **Толстоброва Надежда Александровна**, доцент кафедры «Экономика и финансы», гуманитарный факультет, Пермский национальный исследовательский политехнический университет.