

УДК 336.71

ЗНАЧЕНИЕ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ КРЕДИТНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ

Вагабова Д.С.*ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет народного хозяйства»,
Махачкала, e-mail: vagabova@intmail.com*

В статье рассматриваются основные проблемы, связанные с кредитной деятельностью банков. Отмечается, что необходимо пересмотреть положения кредитной политики в соответствии с современными тенденциями развития. Банки должны быть ориентированы на финансовое обеспечение инновационных проектов, а Центральный банк должен мотивировать кредитные условия за счет льготного рефинансирования. Отмечается, что при принятии решения о выдаче кредита должны быть учтены процедурные аспекты, обеспечивающие механизмы выполнения кредитных обязательств заемщика. Данные механизмы также должны стать частью положения о кредитной политике банка. Формирование кредитной политики банка является важным элементом поддержания стабильности. Определяя факторы влияния на деятельность кредитных учреждений в современных условиях, мы определяем, что основным регулятором является монетарная политика Центрального банка. Именно деятельность Центрального банка оказывает наибольшее воздействие на ведение деятельности коммерческих банков в России.

Ключевые слова: ставка рефинансирования, кредитная политика, банк, заемщик, НИОКР, инновационный проект, кредитный ресурс

IMPORTANCE OF CREDIT POLICY FOR STABILITY OF CREDIT INSTITUTIONS

Vagabova D.S.*Dagestan State University of National Economy, Makhachkala, e-mail: vagabova@intmail.com*

The article discusses the main issues related to credit activities of banks. It is noted that it is necessary to revise the provisions of the credit policy in line with modern trends. Banks should be focused on the financial support of innovative projects, and the central bank should motivate credit conditions due to preferential refinancing. It is noted that in deciding whether to grant a loan should be taken into account procedural aspects to ensure the implementation mechanisms of credit obligations of the borrower. These mechanisms should also be a part of the provisions of the credit policy of the bank. Formation of the credit policy of the bank is an important element in maintaining stability. Determining factors in modern conditions influence on the activities of credit institutions, we define what is the main regulator of the monetary policy of the Central Bank. It is the Central Bank's activities have the greatest impact on the conduct of the activities of commercial banks in Russia.

Keywords: refinancing rate, credit policy, the bank, the borrower, R & D, innovation project, the credit resource

Денежно-кредитная политика в современных условиях имеет свою специфику как по субъектам, так и по объектам воздействия. Меры денежно-кредитной политики носят в основном не административный, а рыночный характер и предполагают формирование соответствующей мотивации участников денежного рынка. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики зависит от состояния денежного рынка как части финансового рынка, уровня развития и стабильности кредитной системы; соответственно, эффективность, например, процентного канала современной денежно-кредитной политики определяется реакцией рынка на изменение ставки рефинансирования. Временные маркеры денежно-кредитной политики длительны и слабо предсказуемы в связи с многофакторностью монетарных процессов, хотя Банк России обладает оперативной самостоятельностью в определении уровня процентных ставок и режимов рефинансирования. Поэтому

наряду с приоритетными (конечными) выделяют и промежуточные цели или целевые показатели реализации денежно-кредитной политики (денежные агрегаты, уровень процентных ставок, темпы инфляции, уровень валютного курса и др.) [4, с. 41].

Статьей 75 Конституции Российской Федерации установлен особый конституционно-правовой статус Центрального банка Российской Федерации, определено его исключительное право на осуществление денежной эмиссии (часть 1) и в качестве основной функции – защита и обеспечение устойчивости рубля (часть 2). Статус, цели деятельности, функции и полномочия Банка России определяются также Федеральным законом 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами.

В соответствии со статьей 3 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» целями

деятельности Банка России являются: защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие финансового рынка Российской Федерации; обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Ключевым элементом правового статуса Банка России является принцип независимости, который проявляется прежде всего в том, что Банк России выступает как особый публично-правовой институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения. Он не является органом государственной власти, вместе с тем его полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения. Функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России осуществляет независимо от федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления. Независимость статуса Банка России отражена в статье 75 Конституции Российской Федерации, а также в статьях 1 и 2 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Нормотворческие полномочия Банка России предполагают его исключительное право по изданию нормативных актов, обязательных для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц, по вопросам, отнесенным к его компетенции Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами. Банк России в соответствии со статьей 104 Конституции Российской Федерации не обладает правом законодательной инициативы, однако его участие в законодательном процессе, помимо издания собственных правовых актов, обеспечивается также и тем, что проекты федеральных законов, а также нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, касающиеся выполнения Банком России своих функций, должны направляться на заключение в Банк России.

Банк России является юридическим лицом. Уставный капитал и иное имуще-

ство Банка России являются федеральной собственностью, при этом Банк России наделен имущественной и финансовой самостоятельностью. Полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Банка России, включая золотовалютные резервы Банка России, осуществляются самим Банком России в соответствии с целями и в порядке, которые установлены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Изъятие и обременение обязательствами имущества Банка России без его согласия не допускаются, если иное не предусмотрено федеральным законом. Финансовая независимость Банка России выражается в том, что он осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Банк России вправе защищать интересы в судебном порядке, в том числе в международных судах, судах иностранных государств и третейских судах.

Объективные причины кредитного регулирования обусловлены тем, что эффекты деятельности центрального банка во многом зависят от состояния экономики в целом, от фазы экономического цикла, инфраструктуры и емкости финансовых рынков, состояния государственных финансов.

Методы и инструменты воздействия Центрального банка на экономику достаточно ограничены, традиционные методы монетарного регулирования могут «не работать» в условиях кризиса или посткризисного развития. Субъективные причины существующей критики деятельности Центрального банка могут быть частично следствием поставленных перед ним целей, задач и функций.

Следует отметить, что Банк России начал публиковать подробные отчеты о своей деятельности, доклады о денежно-кредитной политике с целью повышения информационной прозрачности. Доклады по денежно-кредитной политике отличаются высокой степенью теоретической и практической информационности, учитывают как внешние, так и внутренние макроэкономические условия и перспективы их развития с точки зрения оценки рисков, разъясняют действия Центрального банка РФ по реализации решений в области денежно-кредитного регулирования.

Следует отметить, что изменение ключевой ставки, а не ставки рефинансирования не затрагивает финансовые (фискальные) методы регулирования, поскольку все они ориентированы на изменение ставки рефинансирования. Напрямую данная мера не повлияет на налогообложение, штрафы, пени, привязанные к ставке рефинансирования [1, с. 23].

Для развития кредитования необходима разработка специальной кредитной

и банковской политики государства и расширение на этой основе платежеспособного спроса. Банковская система сегодня слаба для перехода к инновационному росту, она не выполняет в полной мере функций финансового посредничества и не способна обеспечить реальный сектор экономики необходимыми для него финансовыми ресурсами.

Кредитная политика каждого банка должна быть построена на разумных подходах к кредитованию, с учетом нивелирования рисков и выработки приоритетных направлений для кредитования, с учетом современных требований ЦБ РФ и экономической ситуации в стране. Приоритетом должно стать кредитование инноваций. Перевод экономики на инновационные основы предусматривает стимулирование не только самой инновационной деятельности, но и спроса на инновации. Воздействие инструментальной денежно-кредитной политики на формирование благоприятного инвестиционного климата носит косвенный характер и осуществляется с более длительным временным лагом, затрагивает прежде всего институты кредитной системы, формируя у них стимулы к инвестиционной деятельности.

Привлечение банков в сферу развития инноваций обусловлено необходимостью использования заемных средств для стимулирования производства новой продукции, создания новых технологий, проведения НИОКР. Для выработки особого подхода к банкам, осуществляющим кредитование инновационных проектов, можно предложить ввести особый вид ссуд – ссуды инновационного характера, позволяющие выделить кредитующие инновационные проекты банков в отдельную группу [5, с. 235].

К критериям, определяющим «ссуду инновационного характера», в кредитной политике банка следует отнести [2, с. 162]:

- цель кредитования – внедрение новых продуктов, услуг, технологических процессов, обновление основных фондов;
- срок ссуды (не менее 3–5 лет);
- сумма ссуды, равная или превышающая 30% величины собственных средств инновационной фирмы;
- инновационный кредит предоставляется на сумму расходов на НИОКР (прирост расходов по сравнению с прошлым годом) на период до окончания этих работ;
- процентная ставка по кредиту – не выше ключевой ставки;
- обеспечение кредита – залог, стоимость которого превышает величину ссуды (в 1,3–1,5 раза);
- наличие технико-экономического обоснования кредитуемого проекта и бизнес-плана, включающего план денежных пото-

ков предприятия на период, равный сроку кредитования плюс один год;

- отсутствие задолженности по ранее полученным кредитам или размещенным ценным бумагам, превышающей 10% от размера запрашиваемого кредита;

- хорошее финансовое состояние компании;

- наличие зарегистрированного патента на разработку «ноу-хау».

Процентные ставки должны структурироваться по отраслям, а не подчиняться единому параметру инфляции. Правило, которым руководствуется ЦБР, закладывая его в денежно-кредитную политику – процентные ставки в экономике должны быть ниже ожидаемой инфляции и снижаться по мере её сокращения. Но как риски и дюрация кредита существенно различна для разных отраслей, так же должна быть различна и ставка кредитования. Здесь допустимы различные ограничения, чтобы исключить утечки из одной отрасли в другую, чтобы ограничить использование более дешёвых денег приоритетными отраслями (а не банковской сферой, которая вдруг получит бесплатные пассивы). Среди таких ограничений могут быть спецсчета, прозрачная отчётность по коммерческим операциям, подробная статистика по использованию более дешёвых кредитных средств. Контроль за использованием дешёвых кредитных ресурсов может быть общественным, и это будет эффективно использовать накопившееся в обществе напряжение относительно непрозрачности денежных операций крупных корпораций (в т.ч. государственных) [3, с. 4].

В условиях ограничения доступа к внешнему финансированию и неустойчивой динамики вкладов видится целесообразным увеличить коэффициент усреднения для кредитных организаций с 0,7 до 1.

Введение указанной меры в качестве антикризисной позволит кредитным организациям получить доступ к использованию нормативной величины обязательных резервов для текущих платежей в течение периода усреднения.

Проблема, сдерживающая рост кредитования и угрожающая затруднением в реализации программ стимулирования кредитования – рост просроченной задолженности банковского сектора (официальная статистика не совсем честна в этой связи, поскольку банки в связи с кризисом получили послабления: они могут не менять класс выданного кредита на худший, если произведена процедура пролонгации или реструктуризации). Решение: вовлечь в процесс стимулирования кредитования, в особенности в реализацию крупных

инфраструктурных проектов, преимущественно банки, докапитализированные через АСВ с использованием долгосрочных государственных облигаций (ОФЗ). Они смогут справиться с накопленной задолженностью и наращивать текущую задолженность с помощью докапитализационных схем. Увеличение доли государства в капитале указанных банков (вхождение в капитал) облегчает государству [3]:

1) влияние на кредитную политику этих банков, обеспечивая финансирование приоритетных социально-экономических проектов;

2) облегчает контроль целевого использования средств.

Следует дифференцировать нормативы обязательных резервов в зависимости от валюты счета, ввести повышенные нормативы по валютным счетам. «В условиях дефицита иностранной валюты на внутреннем валютном рынке считаем необходимым раскрытие финансовой информации главных источников предложения валюты в стране – государственных корпораций-экспортеров.

Определяя проблемы разработки кредитной политики банка, нельзя не учитывать систему валютного регулирования. Банк России перешел к режиму плавающего курса, учитывая следующие причины:

– регулируемый валютный курс усиливает спекулятивный спрос, поскольку участники финансового рынка могут в некоторой степени влиять на динамику курса, ожидая при этом определенной реакции центрального банка осуществлять спекулятивные валютные операции в условиях плавающего валютного курса более рискованно;

– плавающий валютный курс выступает автоматическим стабилизатором, выравнивающим номинальные показатели бюджета и платежного баланса страны, динамика валютного курса поглощает внешние экономические шоки.

Плавающий курс статистически подвержен большей волатильности. Но по мере адаптации экономики государства к данному режиму связь курса и инфляции ослабевает. До тех пор пока страна не откажется от «боязни плавающего курса», экономика государства будет чувствительна к его динамике. Денежно-кредитная политика является только частью экономической политики, а действия, инструменты и методы ее проведения достаточно ограничены.

Отказ от привязки валютного курса в 2014-м году и сохранение открытого рынка капитала даже в условиях санкций (нередко удивляющее торговых партнёров) дают России теоретическую возможность проводить независимую денежно-кредитную политику. Текущие дискуссии больше касаются обсуждения вопроса, чем можно жертвовать: стабильным курсом или открытостью финансо-

вого счёта. Сохранение стабильного курса, например, с целью дать предприятиям возможность проводить модернизацию оборудования требует накладывания ограничений на свободное перемещение капитала, а это сразу же создаёт риски обесценения капитала и прибыли для крупного бизнеса.

Требуется взаимодействие денежно-кредитной политики и кредитной политики банков: только лишь через механизм изменения ставки рефинансирования (ключевой ставки) и оптимизации залогового механизма по кредитам рефинансирования до настоящего времени не удастся «запустить» кредитный механизм, который дошел бы до реального сектора экономики. Необходимо сочетание рефинансирования с финансовыми льготами и гарантиями со стороны государства (что также требует контроля использования этих льгот и гарантий для недопущения нарастания риска, связанного в том числе с коррупцией), расширение кредитования, в том числе за счет средств бюджета через Внешэкономбанк, региональные банки в виде поддержки малых и средних предприятий в регионах, развивающих собственные программы поддержки предпринимательства, но испытывающих недостаток собственных средств.

Список литературы

1. Андросова Л.Д. Кредитная кооперация в денежно-кредитной политике Банка России // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. – 2016. – № 2. – С. 20–24.
2. Дударева О.С., Петракова А.В. О современной денежно-кредитной политике в Российской Федерации // Молодежь и XXI век – 2016: Материалы VI Международной молодежной научной конференции: в 4-х томах. – 2016. – С. 161–164.
3. Из «Доклада о денежно-кредитной политике» Банка России // Деньги и кредит. – 2016. – № 1. – С. 3–4.
4. Могилат А.Н., Ачкасов Ю.К., Егоров А.В., Климовец А.В., Донец С.А. Дискуссии о денежно-кредитной политике и состоянии экономики: в поисках конструктивной критики // Вопросы экономики. – 2016. – № 5. – С. 25–43.
5. Мудрая М.В. О денежно-кредитной политике России // Теория и практика современной науки. – 2016. – № 1 (7). – С. 232–247.

References

1. Androsova L.D. Kreditnaya kooperatsiya v denezhno-kreditnoy politike Banka Rossii // Aktualnyye problemy i perspektivy razvitiya ekonomiki: rossiyskiy i zarubezhnyy opyt. 2016. no. 2. pp. 20–24.
2. Dudareva O.S., Petrakova A.V. O sovremennoy denezhno-kreditnoy politike v Rossiyskoy Federatsii // V sbornike: Molodezh i XXI vek 2016 Materialy VI Mezhdunarodnoy molodezhnoy nauchnoy konferentsii: v 4-kh tomakh. 2016. pp. 161–164.
3. Iz «Doklada o denezhno-kreditnoy politike» Banka Rossii // Dengi i kredit. 2016. no. 1. pp. 3–4.
4. Mogilat A.N., Achkasov YU.K., Yegorov A.V., Klimovets A.V., Donets S.A. Diskussii o denezhno-kreditnoy politike i sostoyanii ekonomiki: v poiskakh konstruktivnoy kritiki // Voprosy ekonomiki. 2016. no. 5. pp. 25–43.
5. Mudraya M.V. O denezhno-kreditnoy politike Rossii // Teoriya i praktika sovremennoy nauki. 2016. no. 1 (7). pp. 232–247.