

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

На правах рукописи

Голованов Владислав Сергеевич

**ВЛИЯНИЕ СОВРЕМЕННОЙ
ГОСУДАРСТВЕННОЙ
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ
НА КРЕДИТНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ
РОССИЙСКИХ БАНКОВ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель

Абрамова Марина Александровна,
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2022

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать ученые степени кандидата наук, ученые степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 19 мая 2022 г. в 12:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 51, корп. 1, аудитория 1001.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125167, Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2, комн. 200 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.fa.ru

Персональный состав диссертационного совета:
председатель – Лаврушин О.И., д.э.н., профессор;
заместитель председателя – Абрамова М.А., д.э.н., профессор;
ученый секретарь – Амосова Н.А., д.э.н., профессор;

члены диссертационного совета:
Вахрушев Д.С., д.э.н., профессор;
Господарчук Г.Г., д.э.н., доцент;
Дубова С.Е., д.э.н., профессор;
Евлахова Ю.С., д.э.н., доцент;
Кропин Ю.А., д.э.н., профессор;
Ларионова И.В., д.э.н., профессор;
Масленников В.В., д.э.н., профессор;
Рудакова О.С., д.э.н., профессор;
Халилова М.Х., д.э.н., профессор.

Автореферат диссертации разослан 07 февраля 2022 г.

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107

Н.А. Амосова

I Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что на сегодняшний день не существует страны, где эффективная денежно-кредитная политика государства не являлась бы определяющим фактором успешного развития экономики. Известно, что денежно-кредитная политика в той или иной мере оказывает влияние на все сферы экономики без исключения, что делает ее формирование в соответствии с макроэкономическими целями важнейшей народнохозяйственной задачей.

Особенностью российской экономики является ориентация ее финансового рынка на банковский сектор. Это предполагает особую роль кредитной составляющей современной денежно-кредитной политики, так называемого кредитного канала ее трансмиссионного механизма. С учетом этого можно констатировать, что рост конкурентоспособности экономики страны на глобальном рынке и устранение последствий структурных несоответствий, появившихся в период целого ряда кризисов, в значительной степени вероятны в результате роста адаптивности кредитного потенциала российских банков, их способности давать адекватную реакцию на «кредитный спрос».

В данном контексте повышается значение формирования адекватного потребностям экономики кредитного потенциала банковской системы, а также эффективных методов для его оценки и управления. Очевидной становится важность принятия к учету нестабильности внешней среды при проведении оценки кредитного потенциала банковской сферы и определение факторов повышения эффективности на стадии его формирования, а также использования. Немаловажную роль здесь играют современные меры денежно-кредитной политики, эффективность каналов ее трансмиссионного механизма.

В условиях экономического кризиса, вызванного, в том числе, пандемией коронавируса COVID-19, банки столкнулись с дефицитом привлекаемых финансовых ресурсов в результате падения доходов населения, банкротства предприятий, повышения уровня безработицы. Нехватка финансовых ресурсов спровоцировала отток вкладчиков из российских банков. Вместе с тем, по тем же

причинам повысился спрос на кредитные услуги банков. В этих условиях денежно-кредитная политика стала играть главенствующую роль в поиске путей повышения кредитного потенциала банков (даже на фоне действия современных негативных факторов) и, соответственно, в стабилизации национальной экономики с целью дальнейшего экономического роста. Поэтому исследование вопросов влияния инструментов денежно-кредитной политики на кредитный потенциал российских банков приобретает наибольшую актуальность в условиях кризиса, в том числе пандемического.

Степень разработанности темы исследования. В последние годы опубликовано большое количество отечественных и зарубежных исследований, посвященных методам воздействия инструментов денежно-кредитной политики на экономику страны, в том числе российскую, воздействию различных каналов трансмиссионного механизма в денежно-кредитной политике. Вопросы влияния и эффективности инструментов денежно-кредитной политики изучались такими авторами, как Абрамова М.А., Блажевич А.А., Воробьева Е.И., Головнин М.Ю., Господарчук Г.Г., Дубова С.Е., Егоров А.В., Ершов М.В., Заернюк В.М., Звонова Е.А., Зюзина О.А., Карпова Е.И., Крепцев Д., Ларионова И.В., Масленников В.В., Мамонтов М.Е., Моисеев С.Р., Могилат А.Н., Османова Э.У., Перевышина Е.А., Перевышин Ю.Н., Саадулаева Т.А., Савина Т.Н., Салманов О.Н., Селезнев С., Солнцев О.Г.

В зарубежной литературе существует большое количество исследований процентного и кредитного канала в составе трансмиссионного механизма в денежно-кредитной политике таких авторов, как Antunes J.A.P., Apergis N., Bech M.L., Bernanke B.S., Borio C., Cavalcanti A.L.C., Chan-Lau J.A., Christou C., Cunha G.H.M., De Marco F., Deryugina E., Dovčiak P., Fazio D.M., Fisher I., Fungáčová Z., Gambacorta L., Gatkowski M., Gertler M., Giansante S., Gutiérrez-Nieto B., Keynes J.M., Kuttner K.N., Mishkin F.S., Montes G.C., Moraes C.D., Moreira T.B., Mosser P.C., Peixoto G.B., Pétursson T.G., Serrano-Cinca C., Shaghghi A.R., Shao H., Shin H. S., Solanko L., Soramäki K., Souza L.V., Tabak B.M., Weill L., Wieladek T., Xiong Q., Yang J., Zhu H.

Однако исследованию кредитного потенциала банков, а также проблеме влияния инструментов денежно-кредитной политики на него посвящено ограниченное количество научных источников. В частности, не существует единого подхода к определению понятия «кредитный потенциал банка», его структуре, а также факторов, оказывающих на него влияние. Кроме того, отсутствует консенсус в вопросе формирования методики оценки кредитного потенциала банка. Недостаточно изученным остается вопрос влияния разных инструментов денежно-кредитной политики на механизм формирования и реализации кредитного потенциала банков.

Среди исследований, связанных с изучением кредитного потенциала банков, можно отметить работы следующих авторов: Андриюшина С.А., Артеменко Д.А., Валенцевой Н.И., Зайцевой Е.Ю., Заславской О.И., Иваньковой А.А., Корнеевой Е.И., Кривошаповой С.В., Лаврушина О.И., Мазиковой Е.В., Макарова Р.В., Мгвделадзе М.З., Несмеяновой Н.А., Остимука О.В., Рыковой И.Н., Саласкиной И.Д., Фисенко Н.В., Якуповой Э.М.

Вопросам формирования методики оценки кредитного потенциала банков, а также управлению им посвящены работы таких авторов, как Васильев О.В., Зенченко С.В., Калоев Ю.В., Кируца Г.А., Корнеев М.В., Рыкова И.Н., Степанова В.В., Фисенко Н.В., Якупова Э.М.

Сегодня пока еще недостаточно полно освещены вопросы влияния цифровизации и информатизации на кредитный потенциал современных банков. Отечественными и зарубежными экономистами исследуются вопросы цифровизации всего банковского бизнеса. Среди них можно отметить таких авторов, как Bukht R., Heeks R., Hindy J., Биркле Я.В., Долгушина А.Я., Ермаков С.Л., Кафиятуллина Ю.Н., Кокшарова Т.А., Макеева В.Г., Мамыкина Е.В., Мирошниченко М.А., Пашковская И.В., Полтораднева Н.Л., Регельман Р., Рудакова О.С., Сандалов И.В., Трелевская К.-А.И., Тысячникова Н.А., Халимон Е.А., Шакер И.Е., Юденков Ю.Н.

Однако в данных работах не рассматривается влияние процессов цифровизации и информатизации на кредитный потенциал банков и трансформацию его элементов.

Цель исследования – на основе критического анализа теоретических и практических подходов к формированию и реализации кредитного потенциала банков с учетом влияния на данные процессы инструментов и методов денежно-кредитной политики обосновать направления активизации этого влияния и разработать рекомендации по повышению кредитного потенциала российских банков в целях достижения устойчивого развития банковского сектора.

Для достижения указанной цели поставлены следующие **задачи**:

- раскрыть содержание кредитного потенциала банков и факторы, его определяющие;
- определить каналы воздействия денежно-кредитной политики на механизм формирования и реализации кредитного потенциала банков;
- выявить особенности управления кредитным потенциалом современного банка с учетом воздействия на кредитный потенциал инструментов и методов денежно-кредитной политики;
- оценить современное состояние кредитного потенциала российских банков;
- проанализировать эффекты влияния денежно-кредитной политики на кредитный потенциал российских банков;
- оценить влияние кризисных факторов на кредитный потенциал российских банков;
- обобщить мировой опыт применения инструментов денежно-кредитной политики для увеличения кредитного потенциала банков в целях выхода из кризиса и последующего экономического роста;
- рассмотреть направления совершенствования механизма формирования кредитного потенциала российских банков с учетом активизации влияния на него денежно-кредитной политики.

Объектом исследования является кредитный потенциал российских банков.

Предметом исследования являются каналы влияния денежно-кредитной политики на кредитный потенциал банков.

Область исследования соответствует п. 10.3. «Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода

к развитию банковской системы РФ», п. 11.2. «Особенности формирования денежно-кредитной политики РФ и механизмов ее реализации в современных условиях» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Научная новизна исследования состоит в разработке теоретико-методических положений, а также практических рекомендаций по эффективному формированию и реализации кредитного потенциала российских банков с учетом влияния на него государственной денежно-кредитной политики.

Теоретическая и практическая значимость работы. Исследование направлено на совершенствование методических подходов к понятию и структуре кредитного потенциала банков, а также самого механизма влияния государственной денежно-кредитной политики на процесс его формирования и реализации. Разработанные в исследовании теоретические положения касательно содержания, структуры кредитного потенциала банка, а также факторов, влияющих на него, и методики его оценки могут быть использованы в практике действующих кредитных организаций. Особую актуальность в современных условиях приобретает трансформация системы управления кредитным потенциалом банка в условиях цифровизации экономики.

Практическую значимость для современных банков имеет также предложенная методика оценки кредитного потенциала банка, обоснование возможности применения дифференцированной ключевой ставки для отдельных отраслей российской экономики, а также разработанные рекомендации по совершенствованию механизма формирования и реализации кредитного потенциала российских банков в разрезе его элементов под влиянием мер денежно-кредитной политики.

Методология и методы исследования. Методологической основой исследования послужили прикладные и фундаментальные труды зарубежных и отечественных ученых, в которых рассматриваются отдельные вопросы влияния денежно-кредитной политики на кредитный потенциал банков. В ходе исследования изучены и обобщены статистические данные и аналитические материалы Банка России о деятельности российских кредитных организаций, современное законодательство, а также материалы экспертных статей в сети

Интернет, посвященных инструментам влияния денежно-кредитной политики на кредитный потенциал, а также цифровизации банковской деятельности в современных условиях. Сложность и многосторонний характер исследуемых тенденций обусловили применение в работе комплексного метода познания, включающего методы сравнения, описания, классификации, дедукции и индукции, структурно-функционального анализа, методы экономико-математического моделирования и другие.

Информационную базу исследования составили монографии и научные публикации по теме работы, в том числе статьи в зарубежных журналах, документы международных организаций, статистические данные о деятельности кредитных организаций на сайте Банка России, результаты исследований, выполненных российскими организациями в области анализа денежно-кредитной политики России и зарубежных стран, в том числе в условиях пандемического кризиса и происходящей цифровизации экономики.

Результаты исследования, составляющие научную новизну, и **положения, выносимые на защиту:**

1) С учетом переосмысления научных результатов, полученных в существующих исследованиях кредитного потенциала, систематизированы научные подходы к трактовке понятия «кредитный потенциал банка» и его оценке, в частности выделены ресурсный, резервный и прибыльный подходы. На основе синтеза выявленных подходов обосновано определение данного понятия как совокупности параметров, определяющих экономические возможности банка по мобилизации и использованию финансовых, организационных, кадровых и клиентских ресурсов для целей последующего кредитования с учетом ориентации на повышение эффективности деятельности кредитной организации (С. 15-21).

2) Выявлена происходящая трансформация элементов кредитного потенциала банка на разных этапах управления им (формирования и реализации), в том числе обоснован дополнительный элемент в структуре кредитного потенциала в условиях развития цифровых технологий – информационные ресурсы, на формирование и реализацию которых влияет цифровизация в виде роста скорости передачи информации как внутри банка, так

и клиенту, что способствует ускорению процессов формирования кредитного потенциала и более эффективной его реализации (С. 50-55).

3) Расширением сложившихся в науке представлений является разработка и апробация методики оценки кредитного потенциала банков, включающая не только количественные, но и качественные показатели оценки его элементов. К основным этапам предложенной методики отнесены следующие: анализ и оценка финансовых ресурсов кредитного потенциала на стадии его формирования и реализации, анализ организационных ресурсов, технологий и бизнес-процессов банка, анализ кадровой составляющей кредитного потенциала, анализ клиентов банка, анализ информационных ресурсов (С. 58-62).

4) Предложено и обосновано применение дифференцированной ключевой ставки для ряда банков в условиях кризиса, в частности ее снижение на 1,0 процентного пункта от применяемой ключевой ставки для предприятий аграрной отрасли, на 0,5 процентного пункта – для предприятий туристической отрасли, на 0,5 процентного пункта – для инновационных предприятий (от установленной ставки для кредитования инноваций). Расчет на примере аграрной отрасли показал, что снижение ключевой ставки на 1,0 процентного пункта позволит увеличить объемы кредитования на 6,37%, что выше темпов роста объемов кредитования предприятий аграрного сектора в предыдущем периоде. Положительное влияние дифференцированной ключевой ставки на формирование и реализацию кредитного потенциала банков будет выражаться в увеличении объемов кредитования аграрных, туристических и инновационных предприятий, а также в привлечении дополнительных финансовых ресурсов в результате повышения доходности и увеличения оборотов на счетах таких предприятий, что в конечном итоге окажет положительное влияние на темпы экономического роста (С. 148-154).

5) На основе исследования механизма выпуска цифрового рубля, его особенностей и возможных вариантов внедрения, выявлены отрицательные и положительные последствия для денежно-кредитной политики и, как следствие, для формирования и реализации кредитного потенциала российских банков. Введение цифрового рубля отразится на усилении эффектов трансмиссионного

механизма денежно-кредитной политики и контроля за финансовыми операциями со стороны Банка России и других государственных органов. Однако внедрение цифрового рубля может вызвать отток средств со счетов клиентов банка, что в конечном итоге сократит его ресурсную базу. Представлен прогноз сокращения объема привлеченных средств клиентов кредитных организаций при трех разных сценариях применения цифрового рубля, а также рекомендации по снижению негативных последствий внедрения цифрового рубля для кредитного потенциала российских банков (С. 155-162).

б) В современных условиях экономического кризиса и пандемии, а также цифровизации общественно-экономических процессов предложены направления совершенствования механизма формирования кредитного потенциала российских банков в разрезе его элементов, а именно: организационная трансформация банков в экосистемы с целью поиска новых источников финансовых ресурсов для роста кредитного потенциала, еще более активное развитие цифровых банковских технологий, соответствующее повышение квалификации банковского персонала, применение когнитивных инструментов анализа данных, а также мероприятия по привлечению клиентов: активное применение цифровых карт, онбординга клиентов, международных карточных переводов, инвестиционных продуктов для массового клиента, что будет способствовать формированию, укреплению и эффективному использованию кредитного потенциала в современных условиях (С. 163-174).

Степень достоверности, апробация и внедрение результатов исследования. Проведенное исследование основано на фундаментальных положениях экономической науки в области банковского дела, денежного обращения и кредита, а также результатах исследований зарубежных и российских ученых и аналитиков, посвященных инструментам влияния денежно-кредитной политики на кредитный потенциал банков. Представлены достоверные данные, подтвержденные достаточной информационно-эмпирической базой.

Основные положения и результаты исследования апробированы на следующих конференциях: на VII Международной научно-практической

конференции «Правовая защита, экономика и управление интеллектуальной собственностью» (Москва, Финансовый университет, 18-20 октября 2019 г.); на LVIII Международной научной конференции «Современная экономика» (г. Кемерово, Издательский дом «Плутон», 18 мая 2020 г.); на XLIV Международной научно-практической конференции «Научный форум: экономика и менеджмент» (Москва, Издательство «МЦНО», 27 ноября 2020 г.).

Материалы работы используются в практической деятельности Отдела банковского надзора Банка России, в частности используется методика оценки кредитного потенциала коммерческих банков. Данная методика позволяет всесторонне оценить кредитный потенциал не только с точки зрения финансовых ресурсов, но также с точки зрения организационных, кадровых, клиентских и информационных ресурсов. Выводы и основные положения исследования используются в практической работе Отдела банковского надзора Банка России и способствуют повышению эффективности оценки кредитного потенциала коммерческих банков.

Материалы исследования используются Департаментом банковского дела и финансовых рынков Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебных дисциплин «Научно-исследовательский семинар», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. Основные положения и результаты исследования отражены в 5 работах общим объемом 2,09 п.л. (весь объем авторский), в том числе в 4 статьях авторским объемом 1,78 п.л., опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

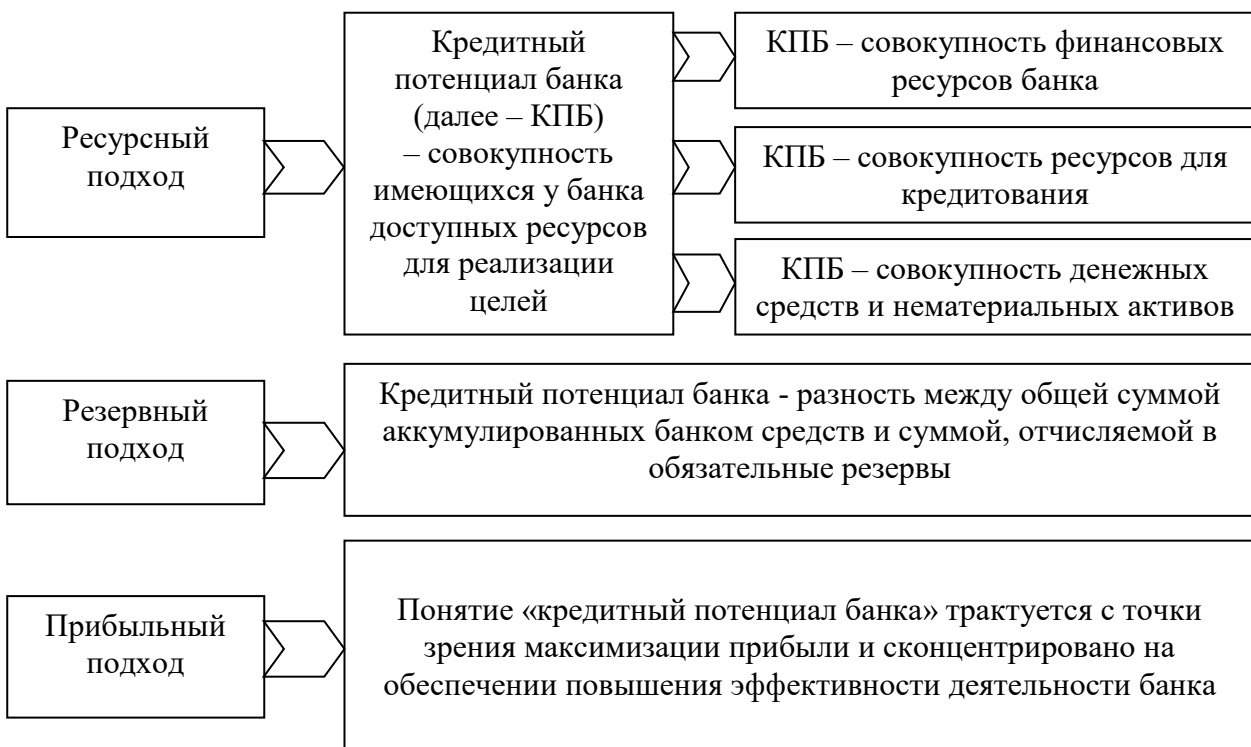
Структура и объем диссертации. Цель и задачи исследования определили структуру диссертации, включающую введение, три главы, заключение, список литературы, состоящий из 208 наименований, и четыре приложения. Текст диссертации изложен на 216 страницах, содержит 53 рисунка, 32 таблицы.

II Основное содержание работы

С учетом заявленной цели и обозначенных задач в работе рассмотрены следующие группы вопросов.

Первая группа вопросов связана с обобщением научных взглядов на формирование и реализацию кредитного потенциала банка и влияния на него денежно-кредитной политики, введением в научный оборот нового определения понятия «кредитный потенциал», под которым предложено понимать совокупность параметров, определяющих экономические возможности банка по мобилизации и использованию финансовых, организационных, кадровых и клиентских ресурсов для целей последующего кредитования с учетом ориентации на повышение эффективности деятельности кредитной организации.

Обзор литературы позволил выделить три подхода к трактовке понятия «кредитный потенциал банка»: ресурсный, резервный и прибыльный подходы, представленные на рисунке 1.



Источник: составлено автором.

Рисунок 1 – Научные подходы к определению понятия «кредитный потенциал банка»

В исследовании выделены элементы кредитного потенциала банка, которыми являются финансовые ресурсы, организационные ресурсы (технологии и бизнес-процессы), кадровые ресурсы (персонал), клиентские ресурсы (клиентская база). Обосновано, что на разных стадиях управления кредитным потенциалом банка (его формирование и реализация) элементы могут иметь разный характер.

Вместе с тем, выявлены факторы, оказывающие влияние на структуру кредитного потенциала банка, представленные на рисунке 2.

Отмечено, что среди факторов влияния на кредитный потенциал банка достаточно важным представляется денежно-кредитная политика.



Источник: составлено автором.

Рисунок 2 – Внутренние и внешние факторы, влияющие на структуру кредитного потенциала банка

В результате изучения влияния денежно-кредитной политики на механизм формирования и реализации кредитного потенциала банков определены каналы такого воздействия. Получен вывод, что основными каналами влияния денежно-кредитной политики на кредитный потенциал банка являются процентный и кредитный (широкий и узкий) каналы трансмиссионного механизма.

В рамках исследования основ управления кредитным потенциалом современного банка в контексте влияния денежно-кредитной политики выявлены особенности такого управления с учетом воздействия инструментов и методов денежно-кредитной политики.

Для целей работы представлялось необходимым обоснование появления в современных условиях дополнительного элемента в структуре кредитного потенциала в условиях развития цифровых технологий – информационных ресурсов, на формирование и реализацию которых влияет цифровизация в виде роста скорости передачи информации как внутри банка, так и клиенту, что способствует ускорению процессов формирования кредитного потенциала и более эффективной его реализации, как это показано на рисунке 3.



Источник: составлено автором.

Рисунок 3 – Трансформация элементов кредитного потенциала банка в условиях цифровой экономики

Обоснована происходящая трансформация элементов кредитного потенциала банка на разных стадиях управления им (формирования и реализации), что представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Трансформация элементов кредитного потенциала банка в условиях цифровой экономики как фактор, определяющий специфику управления им

Элемент кредитного потенциала	Происходящие изменения в условиях цифровой трансформации	
	на этапе формирования кредитного потенциала	на этапе использования кредитного потенциала
Финансовые ресурсы	Рост количества мобилизованных банком средств в результате повышения доступности информации для потребителя в части эффективных источников вложения средств	Рост объема кредитных вложений банка в результате доступности кредитования (развитие интернет-кредитования, в том числе кредитных карт)
Организационные ресурсы (технологии и бизнес-процессы)	Цифровизация технологий и бизнес-процессов, переход на дистанционные технологии и технологии мобильного и интернет-обслуживания клиентов	
Кадровые ресурсы (персонал)	Повышение профессионального уровня подготовки кадров на базе цифровых технологий, сокращение персонала в результате внедрения искусственного интеллекта, ботов	
Клиентские ресурсы (клиентская база)	Увеличение клиентской базы в результате доступности информации прежде всего за счет молодежи, быстрее осваивающей цифровые технологии, позволяющие зарабатывать и вкладывать денежные средства	Увеличение клиентской базы в результате доступности информации о кредитах, кредитных картах в Интернете, в том числе в социальных сетях, интернет-каналах и так далее
Информационные ресурсы	Усиление роли информации в результате распространения цифровой информации, ускорение передачи информации как внутри банка, так и передачи ее клиентам. Формируется доверенное цифровое пространство	

Источник: составлено автором.

В результате получен вывод, что современная система управления кредитным потенциалом банков во многом определяется такими факторами, как денежно-кредитная политика и цифровая трансформация.

Вторая группа вопросов посвящена предложенному в исследовании алгоритму анализа кредитного потенциала, который предполагает несколько этапов, соответствующих выделенным пяти элементам (ресурсам) кредитного потенциала: финансовые, организационные ресурсы; технологии и бизнес-процессы банка; кадровые, клиентские, информационные ресурсы банка. Предложенная методика представлена на рисунке 4.



Источник: составлено автором.

Рисунок 4 – Методика оценки кредитного потенциала банка

Апробация методики на примере российских банков выявила следующие тенденции:

- наращивание кредитного потенциала российских банков, что подтверждается ростом объема привлеченных средств клиентов, несмотря на стабильное снижение процентных ставок;
- увеличение объемов кредитования физических и юридических лиц (как реализация кредитного потенциала в части финансовых ресурсов), особенно в 2020 году, в кризисных условиях в результате снижения процентных ставок;
- ухудшение показателей эффективности использования финансовых ресурсов кредитного потенциала (уровня рентабельности активов и капитала, ликвидности) в результате кризиса в 2020 году;
- сокращение доли стабильных источников привлеченных ресурсов;
- сокращение численности персонала в банковском секторе в связи с цифровизацией бизнес-процессов;
- активное развитие информационных ресурсов на основе предоставления электронных банковских услуг;
- рост количества клиентов в условиях пандемического кризиса и льготных кредитов в рамках государственных программ.

На основе корреляционного анализа выявлено сильное влияние на формирование и эффективность реализации кредитного потенциала следующих инструментов денежно-кредитной политики Банка России:

- регулирование ключевой ставки в рамках стимулирующей монетарной политики;
- регулирование ликвидности в виде накопления средств банков на корреспондентских счетах и депозитах в Банке России;
- селективная кредитная политика в виде регулирования кредитования отдельных отраслей, в частности малого бизнеса.

Следовательно, проведенный анализ позволяет говорить о наращивании кредитного потенциала российских банков. Однако текущий экономический кризис оказывает негативное влияние на формирование и реализацию кредитного потенциала российских банков, что уже начинает отражаться на его показателях.

Проведенный корреляционно-регрессионный анализ позволил подтвердить следующие гипотезы:

а) снижение ключевой ставки способствует повышению эффективности реализации кредитного потенциала путем увеличения объемов кредитования и наоборот;

б) при увеличении объема привлеченных средств повышается объем кредитных вложений и наоборот;

в) при увеличении объема средств банков на корреспондентских счетах в Банке России повышается вероятность роста объема кредитных вложений и наоборот;

г) сокращение ставок кредитования предприятий малого бизнеса способствует росту объемов их кредитования, и, наоборот, рост ставок кредитования предприятий малого бизнеса способствует сокращению объемов их кредитования.

В данном случае помимо исследуемого фактора на объем кредитования также оказывают влияние другие факторы, в частности высокий риск заемщика, общая нестабильная макроэкономическая ситуация.

В сложившихся негативных макроэкономических условиях проанализировано влияние некоторых внешних факторов на формирование и реализацию кредитного потенциала российских банков: состояния национальной экономики (снижение цен на нефть, повлекшее падения курса рубля, пандемия коронавируса); объемов спроса и предложения ссуд с учетом срочности; введения санкций другими государствами и сокращения источников внешнего заимствования в результате санкций.

Первый фактор – состояние национальной экономики – влияет на кредитный потенциал российских банков под воздействием двух масштабных шоков. Во-первых, это снижение цен на нефть, повлекшее падения курса рубля, а во-вторых, пандемия коронавируса.

На основе корреляционного анализа выявлена средняя зависимость кредитного потенциала российских банков от таких показателей состояния национальной экономики, как курс рубля и уровень инфляции. При этом инфляция оказывает влияние на кредитный потенциал в двух направлениях: влияние на

объемы привлеченных средств (формирование кредитного потенциала) и влияние на объемы кредитования (реализация кредитного потенциала). Проведенный корреляционно-регрессионный анализ позволил подтвердить следующие гипотезы:

а) рост инфляции вызывает сокращение объемов кредитования, а ее снижение – увеличение объемов кредитования. Однако в данном случае влияние не однозначное, существует также влияние других факторов;

б) рост инфляции вызывает сокращение объемов привлеченных средств, а ее снижение – увеличение объемов привлеченных средств. Однако существует также влияние других факторов.

Рассмотрены последствия влияния такого фактора, как пандемия коронавируса, спровоцировавшая экономический кризис в стране и в мире. Они выражаются в оттоке вкладчиков в условиях снижения процентных ставок по депозитам, ужесточении кредитной политики банков, ухудшении качества кредитного портфеля в результате снижения доходов.

Такой фактор, как объемы спроса и предложения ссуд, оказывает прямое влияние на формирование кредитного потенциала российских банков в результате следующих сложившихся тенденций. Во-первых, банки придерживаются более осторожных методов управления кредитным риском, ужесточая требования к потенциальным заемщикам. Это приведет к потере многих клиентов. Во-вторых, ухудшается качество кредитного портфеля российских банков в результате сокращения реальных доходов заемщиков и их финансовой несостоятельности под влиянием пандемии и экономического кризиса. В-третьих, Банк России и Правительство Российской Федерации оказывают поддержку операций кредитования путем регуляторных послаблений, поддержки заемщиков в идее льготного кредитования или задержки выплат по кредитам.

Следующий рассмотренный внешний фактор, оказывающий влияние на формирование кредитного потенциала российских банков, – введение санкций другими государствами – проявляется в виде экономической нестабильности, роста расходов банков в результате запрета на зарубежные источники финансирования. Все это негативно сказывается на формировании и реализации кредитного потенциала российских банков.

Третья группа вопросов связана с выявлением направлений повышения кредитного потенциала российских банков в условиях современной денежно-кредитной политики. Обобщен мировой опыт применения инструментов денежно-кредитной политики для увеличения кредитного потенциала банков в целях выхода из кризиса и последующего экономического роста. Исследование показало, что в развивающихся странах для поддержки финансовых рынков и минимизации долгосрочного экономического ущерба от текущего кризиса произошло значительное сокращение ключевых ставок. Тогда как в развитых странах в результате ограничения пространства с целью снижения ставки применяют такие инструменты, как покупка активов. Центральные банки и правительства развитых и развивающихся стран осуществляли специальные программы кредитования бизнеса и финансовых институтов, а также программы рефинансирования, допускали регулятивные послабления, смягчение надзорных требований, смягчение регулирования, послабления в отношении буферов капитала, оказывали активную помощь населению для поддержания финансовой стабильности. Данные меры способствовали развитию кредитного потенциала банков, повышению эффективности его реализации. Однако негативные последствия может иметь безлимитный выкуп активов, а также снижение ставки до нулевых или отрицательных значений, что может оказаться неэффективным для подъема экономической активности. Сделан вывод, что практика зарубежных стран, в которых учетные ставки достигают нулевых или отрицательных значений, не может быть применима в России по причине высокого уровня инфляции в сравнении с другими странами. В долгосрочной перспективе ее снижение может спровоцировать отток вкладчиков в условиях невысоких процентных ставок, когда вклады становятся не эффективными (их реальная доходность станет отрицательной). Вместе с тем, дальнейшее снижение ключевой ставки Банка России может спровоцировать так называемый «кредитный бум», обусловленный стремительным темпом роста кредитования в условиях сниженных процентных ставок. Это также оценивается отрицательно для кредитного потенциала российских банков, так как может вызвать кризис банковской системы.

В работе обоснованы направления активизации влияния инструментов и методов денежно-кредитной политики, осуществляемой Банком России, на формирование и реализацию кредитного потенциала российских банков. Предложено и обосновано применение дифференцированной ключевой ставки для ряда банков в условиях кризиса, в частности ее снижение на 1,0 процентного пункта от применяемой ключевой ставки – для предприятий аграрной отрасли, на 0,5 процентного пункта – для предприятий туристической отрасли, на 0,5 процентного пункта – для инновационных предприятий (от установленной ставки для кредитования инноваций), что представлено на рисунке 5.



Источник: составлено автором.

Рисунок 5 – Предложения по совершенствованию применения инструментов денежно-кредитной политики для регулирования кредитного потенциала российских банков

Расчет на примере аграрной отрасли показал, что снижение ключевой ставки на 1,0 процентного пункта позволит увеличить объемы кредитования на 6,37%, что выше темпов роста объемов кредитования аграрного сектора

в 2020 г. Положительное влияние мероприятия на формирование и реализацию кредитного потенциала будет выражаться в увеличении объемов кредитования аграрных, туристических и инновационных предприятий, в привлечении дополнительных финансовых ресурсов при повышении доходов и роста оборотов на счетах таких предприятий.

Исследованы перспективы внедрения цифрового рубля, его преимущества и недостатки, отличия цифрового рубля от наличного и безналичного рубля, от криптовалюты, его специфические особенности и варианты возможного внедрения, что представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Варианты возможного применения цифрового рубля и его возможное влияние на денежно-кредитную политику Банка России и на кредитный потенциал российских банков

Варианты применения цифрового рубля	Характеристика процесса	Влияние на денежно-кредитную политику	Влияние на кредитный потенциал банков
Конкуренция с наличным рублем	Переход от наличных в пользу цифрового рубля	Минимальное	Минимальное
Конкуренция с безналичным рублем (применение для расчетов, выдачи зарплат, пенсий и так далее)	Отток средств с текущих и карточных счетов кредитных организаций на цифровые счета Банка России	Значительный рост доли Банка России на рынке платежных систем, усиление роли Банка России в части обеспечения финансовой стабильности национальной валюты	Сокращение средств на текущих и карточных счетах в кредитных организациях
Конкуренция с депозитами (применение для расчетов, выдачи зарплат, пенсий и так далее, начисление процентов)	Отток средств с депозитов кредитных организаций на цифровые счета Банка России	Значительное влияние: изменение пассивов кредитных организаций и Банка России	Сокращение средств на текущих и карточных счетах в кредитных организациях, объемов депозитов и вкладов частных и корпоративных клиентов

Источник: составлено автором.

На основе исследования механизма выпуска цифрового рубля выявлены отрицательные и положительные последствия для денежно-кредитной политики, и, как следствие, для формирования и реализации кредитного потенциала российских банков. Однако внедрение цифрового рубля может вызвать отток средств клиентов банка, что в конечном итоге сократит его ресурсную базу. Представлен прогноз сокращения объема привлеченных средств клиентов кредитных организаций при трех разных сценариях применения цифрового рубля.

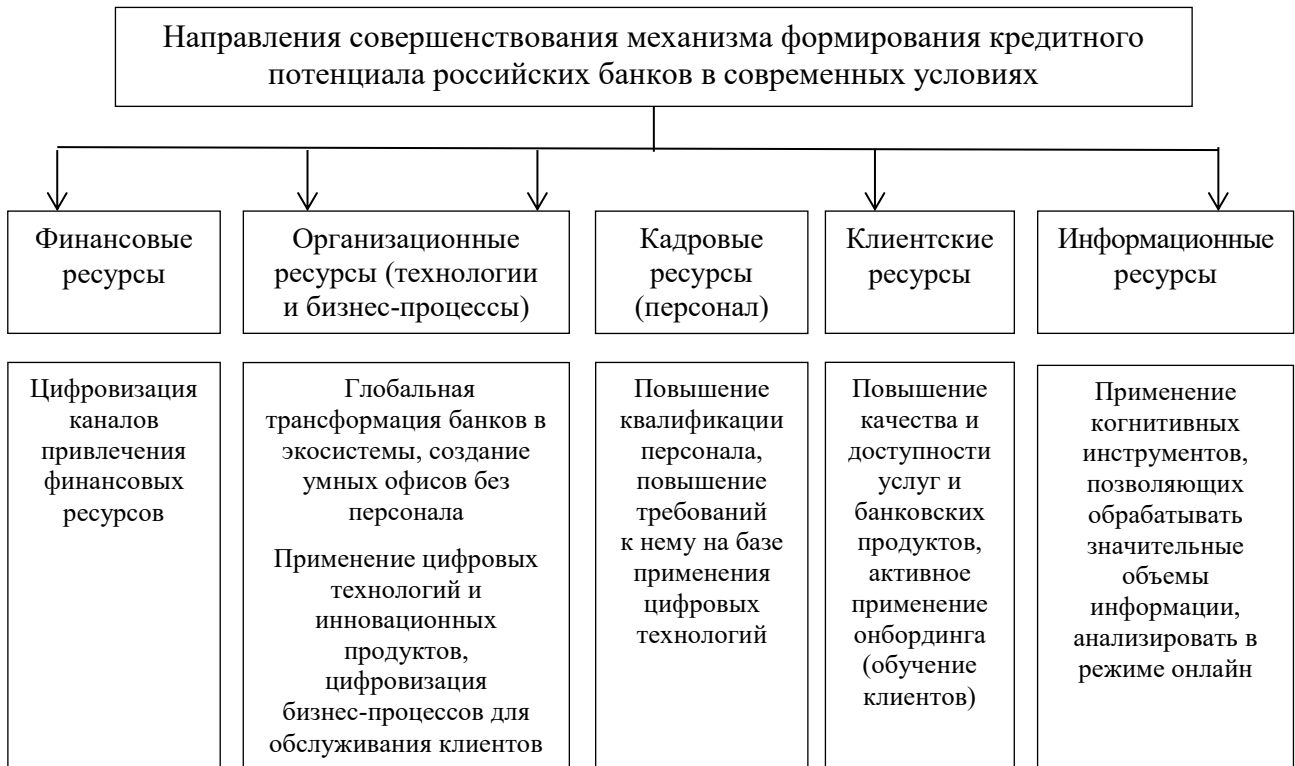
Предложены следующие меры по снижению негативных последствий внедрения цифрового рубля для кредитного потенциала российских банков:

– отказ от начисления процентов на цифровых счетах и создания цифровых депозитов, которые лишат кредитные организации возможности привлекать финансовые ресурсы, что приведет к кризису ликвидности;

– установление ограничений и лимитов на использование цифровой валюты (лимиты по объему переводов в сутки, предварительное информирование при снятии крупных сумм и так далее).

Отметим, что степень и направления влияния внедрения цифрового рубля на денежно-кредитную политику Банка России и на кредитный потенциал российских банков будут зависеть от его востребованности в частном и корпоративном секторе.

В исследовании предложены направления совершенствования механизма формирования кредитного потенциала российских банков в разрезе его пяти элементов с учетом сложившихся условий экономического кризиса и пандемии, а также цифровизации общественно-экономических процессов, что представлено на рисунке 6.



Источник: составлено автором.

Рисунок 6 – Направления совершенствования механизма формирования кредитного потенциала российских банков в современных условиях

Банкам необходимо делать акцент на совершенствовании вопросов поддержки удовлетворенности клиентов, внедрять функции, спрос на которые повышается на рынке, модернизировать существующие функции.

Все предложенные мероприятия будут способствовать привлечению дополнительных частных и корпоративных клиентов, их удержанию для дальнейшего сотрудничества с целью формирования и эффективного использования кредитного потенциала банка.

III Заключение

Исследование выявило ключевые особенности понятия, структуры кредитного потенциала, а также факторов, оказывающих на него влияние в современных экономических условиях. Показаны особенности формирования и реализации кредитного потенциала российских банков с учетом воздействия на него инструментов денежно-кредитной политики Банка России и процессов цифровизации экономики. Предложенная методика оценки кредитного потенциала и ее апробация на примере российских банков позволили определить наиболее важные проблемы в управлении кредитным потенциалом современных российских банков в условиях экономического кризиса и санкций. В связи с этим разработаны предложения по повышению кредитного потенциала российских банков в условиях современной денежно-кредитной политики. Предложено и обосновано применение дифференцированной ключевой ставки для ряда банков в условиях кризиса, в частности ее снижение на 1,0 процентного пункта от применяемой ключевой ставки – для предприятий аграрной отрасли, на 0,5 процентного пункта – для предприятий туристической отрасли, на 0,5 процентного пункта – для инновационных предприятий (от установленной ставки для кредитования инноваций). На основе исследования механизма выпуска цифрового рубля, его особенностей и возможных вариантов внедрения выявлены отрицательные и положительные последствия для денежно-кредитной политики и, как следствие, для формирования и реализации кредитного потенциала российских банков. Даны рекомендации по снижению негативных последствий внедрения цифрового рубля для кредитного потенциала российских банков. Предложены направления совершенствования механизма

формирования кредитного потенциала российских банков в разрезе его элементов, а именно: организационная трансформация банков в экосистемы с целью поиска новых источников финансовых ресурсов для роста кредитного потенциала, более активное развитие цифровых банковских технологий, соответствующее повышение квалификации банковского персонала, применение когнитивных инструментов анализа данных, а также мероприятия по привлечению клиентов (активное применение цифровых карт, онбординга клиентов (адаптация клиента к банковским продуктам, их обучение), международных карточных переводов, инвестиционных продуктов для массового клиента), что будет способствовать формированию, укреплению и эффективному использованию кредитного потенциала в современных условиях. Дальнейшая разработка темы исследования может быть посвящена анализу и оценке влияния последствий экономического кризиса 2020 года на формирование и реализацию кредитного потенциала российских банков в долгосрочной перспективе, а также оценке влияния на кредитный потенциал результатов применения различных инструментов денежно-кредитной политики Банка России в условиях кризиса. Кроме того, заслуживает внимания вопрос цифровизации банковских процессов и экономики в целом в части их влияния на управление кредитным потенциалом российских банков, а также вопрос выпуска цифрового рубля как инструмента денежно-кредитной политики Банка России.

IV Список работ, опубликованных по теме диссертации

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,
определенных ВАК при Минобрнауки России:*

1. Голованов, В.С. Факторы, определяющие кредитную политику коммерческих банков в Российской Федерации / В.С. Голованов // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и Право». – 2019. – № 9. – С. 68-71. – ISSN 2223-2974.

2. Голованов, В.С. Выбор оптимального подхода к формированию кредитного портфеля российского банка / В.С. Голованов // Современная наука:

актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и Право». – 2020. – № 4. – С. 43-46. – ISSN 2223-2974.

3. Голованов, В.С. Особенности формирования кредитного портфеля российского банка / В.С. Голованов // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2020. – № 2 (31). Том 9. – С. 137-139. – ISSN 2309-1762.

4. Голованов, В.С. Требования к достаточности собственного капитала кредитной организации и его влияние на потенциал российских банков / В.С. Голованов // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и Право». – 2020. – № 11. – С. 24-27. – ISSN 2223–2974.

Публикации в других научных изданиях:

5. Голованов, В.С. Роль Банка России в формировании и реализации кредитного потенциала российских банков в интересах реального экономического роста / В.С. Голованов // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2019. – № 4 (1). – С. 200-204. – ISSN 2658-3569. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <https://e-integral.ru/wp-content/uploads/2020/01/Nomer-41-2019-Arhiv.pdf> (дата обращения: 04.09.2019).