

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА НАЦИОНАЛЬНЫЙ
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР**

Выпускная квалификационная работа студентки

очной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
4 курса группы 06001303
Орловской Марии Олеговны

Научный руководитель
к.э.н., доц. кафедры финансов,
инвестиций и инноваций
Гулько А.А.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	
1.1. Экономическая сущность инфляции	6
1.2. Виды инфляции, факторы и последствия инфляционных процессов...	14
1.3. Основные направления влияния инфляционных процессов на деятельность коммерческих банков.....	23
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ С ИХ УЧЕТОМ	
2.1. Экономическая характеристика банковского сектора Российской Федерации.....	31
2.2. Каналы влияния инфляции на механизм банковского кредитования...	39
2.3. Анализ особенностей управления доходностью коммерческих банков с учетом инфляционных факторов	46
2.4. Пути повышения эффективности регулирования операций коммерческих банков в контексте государственной антиинфляционной политики	54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	62
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	65
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	71

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. Инфляция – один из самых опасных процессов, негативно воздействующих на финансы, денежную и экономическую систему в целом. В современных экономических условиях инфляция выступает достаточно сложным многофакторным явлением, которое является следствием диспропорции воспроизводства в сферах рыночного хозяйства. Инфляционные процессы представляют собой острую проблему, актуальность исследования которой увеличивается с каждым днем абсолютно во всех странах современного мира.

Именно со структурой и динамикой объемов денежной массы, а также ее основных потоков связано проявление инфляционных процессов. Так скорость обращения, направление движения основных потоков денежной массы и прирост ее объема, напрямую обусловлены функционированием базового элемента финансово-кредитной системы Российской Федерации, а именно банковского сектора. Коммерческие банки выступают как основными каналами обслуживания движения и перераспределения денежной массы, так и создателем денег в экономике.

Недостаточная разработанность исследований в данном аспекте и практическая необходимость анализа воздействия инфляционных процессов на национальный банковский сектор обуславливают выбор темы выпускной квалификационной работы и ее актуальность.

Степень научной разработанности. Вопросам влияния инфляционных процессов на национальный банковский сектор посвящен ряд работ отечественных авторов, таких как Бабичева Ю.А., Базылев Н.И., Белотелова Н.П., Белоусов Е. С., Жуков Е.Ф., Иванов В.В., Иохин В.Я., Кравцова Г.И., Красавина Л.Н., Лаврушин О.И., Шеремет А.Д. и других.

Цель работы – определить пути повышения эффективности регулирования операций коммерческих банков в контексте государственной

антиинфляционной политики на основе проведенной оценки влияния инфляционных процессов как макроэкономического фактора на национальный банковский сектор.

В соответствии с поставленной целью исследования определены следующие **задачи**:

- рассмотреть экономическую сущность, виды, причины, факторы и последствия инфляции;
- определить основные направления влияния инфляционных процессов на банковский сектор;
- проанализировать современное состояние банковского сектора РФ;
- оценить влияние инфляции на механизм банковского кредитования и провести анализ особенностей управления доходностью коммерческих банков с учетом инфляционных факторов;
- определить пути повышения эффективности регулирования операций коммерческих банков в контексте государственной антиинфляционной политики.

Объектом выпускной квалификационной работы являются инфляционные процессы.

Предметом работы выступают экономические отношения, возникающие в процессе влияния инфляции на национальный банковский сектор.

Теоретическую базу исследования составляют труды отечественных ученых, специалистов-практиков по вопросам влияния инфляции на национальный банковский сектор; учебники и учебные пособия, посвященные вопросом инфляции, а так же статьи, публикуемые в научных журналах.

Методологическая основа работы. При проведении исследования использовались такие методы научного познания, как сбор и анализ эмпирических данных, обработка и анализ статистической информации, а также анализ теоретической базы путем изучения научной, учебной,

монографической и периодической литературы.

Информационной базой исследования является законодательство РФ, указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, нормативные и методические материалы ЦБ РФ; статистическая информация, публикуемая в официальных изданиях Банка России и в статистических сборниках Федеральной службы государственной статистики; материалы периодической экономической печати; данные, распространяемые информационно-аналитическими агентствами; служебная информация и данные ЦБ РФ и ряда коммерческих банков.

Практическая значимость работы заключается в возможности использования результатов исследования в практической деятельности; сделанные выводы и предложения могут быть использованы в проведении дальнейших научных исследований в банковской сфере. Некоторые материалы могут применяться для проведения семинаров по вопросам влияния инфляции на национальный банковский сектор.

Структура работы. Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы и приложения. Объем выпускной квалификационной работы составляет 71 страница. Список литературы содержит 60 источников. Работа включает в себя 8 таблиц и 15 графического материала.

В первой главе рассмотрены экономическая сущность инфляции и теории экономических школ относительно инфляционных процессов; исследованы виды, факторы и последствия инфляции, а так же основные направления влияния инфляционных процессов на деятельность коммерческих банков.

Во второй главе проанализировано современное состояние банковского сектора РФ и проведена оценка влияния инфляции на механизмы банковского кредитования и ценообразования, а так же предложены меры по совершенствованию антиинфляционной политики и регулирования операций банков в инфляционных условиях.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

1.1. Экономическая сущность инфляции

Для нормального функционирования экономики требуется наличие определенного количества денег для обращения. Но при этом периодически возникают ситуации, при которых сфера обращения переполняется «лишними» деньгами, количество денег превышает действительную потребность экономики в них, происходит обесценение денег и утрата ими своих функций, проявляющиеся в долговременном повышении цен на товары и услуги.

Проблема инфляции рассмотрена во многих трудах как зарубежных, так и российских авторов. В учебнике Н.И. Базылева «Макроэкономика» инфляция трактуется как дисбаланс между совокупным спросом и совокупным предложением, то есть повышение общего уровня цен, а не цены какого отдаленного товара на рынке [7, стр. 84].

Ученый Лаврушин О.И. рассматривает инфляцию как «обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг» [32, стр. 152].

Наиболее приемлемым представляется определение инфляции д.э.н. Л.Н. Красавиной. По мнению ученого, инфляция является следствием нарушения закона денежного обращения в результате диспропорций в процессе общественного воспроизводства и экономической политики. Формами проявления инфляции являются избыток денежной массы в обращении по сравнению с потребностями оборота и обесценение денег [47, стр.4].

Впервые термин «инфляция» был употреблен в середине 19 века в

Америке, во время гражданской войны между Севером и Югом, но широкое распространение это понятие приобрело уже в 20 столетии после Первой мировой войны. В советской экономической литературе его можно встретить лишь с 20-х годов прошлого века [20, стр. 72].

Разнообразие научных подходов, которые объясняют инфляцию, в первую очередь обусловлено многофакторностью самого объекта исследования. Термин «инфляция» происходит от латинского слова *inflatio*, что означает «вздутие» [10, стр. 121].

Наиболее краткое определение инфляции – увеличение общего уровня цен, наиболее общее – переполнение каналов обращения денежной массы сверх нужд товарооборота, что вызывает обесценение денежной единицы и соответственно рост рыночных цен снижении реального жизненного уровня трудящихся.

Суть инфляции состоит в том, что национальная денежная единица обесценивается по отношению к услугам, товарам и иностранным валютам, сохраняющим неизменность своей покупательной способности.

Таким образом, более конкретным является определение: инфляция – это дисбаланс между совокупным спросом и совокупным предложением, то есть повышение общего уровня цен, а не цены какого отдаленного товара на рынке. В случае превышения товарной массы над денежной, в экономике присутствует дефляция [5, стр. 311].

Как правило, инфляция определяется как обесценение денег, падение их покупательной способности, что представляет собой вследствие повышения цен, товарным дефицитом и снижением качества производимых товаров и предлагаемых услуг, а также как переполнение каналов обращения денежной массой сверх потребностей товарооборота. Инфляционные процессы ведут к перераспределению национального дохода между разными секторами экономики, группами населения, коммерческими структурами, государством и населением и субъектами хозяйствования.

Для более точного понимания сущности инфляции необходимо обратиться к изучению теорий экономических школ касательно инфляционных процессов в целом.

Экономическая теория располагает достаточно большой численностью разных экономических течений, школ и учений со своим взглядом на изучаемое явление: марксистская экономия, вульгарная экономика, классики и неоклассики, либерализм, меркантилисты, чикагская школа, физиократы, магистральная экономика, радикальная и институциональная экономики и многие другие. Представители практически каждого из данных направлений непосредственно разрабатывали либо разрабатывают свои взгляды и убеждения на глобальные экономические трудности человечества. Имеются в наличии и их концепции касательно инфляции как одной из более тяжелых проблем, мешающих полноценному экономическому развитию [36, стр. 373]. Вот некоторые из них:

1. Марксистская теория.

В соответствии с марксистской экономикой инфляция представляет собой повреждение, которое проявляется в переполнении сферы обращения валютными единицами свыше реальных потребностей хозяйства и их обесценение, происходящее в ходе публичного производства в докапиталистических формациях и в аспектах капитализма. Сообразно данной школе, инфляция непосредственно связана с безработицей, милитаризацией экономики, спецификой воспроизводительного цикла, государственно-монополистическим регулированием хозяйственных операций и т.д. Обуславливается несоответствием между стоимостью общественного продукта и его реальным объемом, а так же общественно-финансовыми расхождением капиталистического производства. И употребляется главенствующими эксплуататорскими классами за счет понижения настоящих заработков трудящихся для перераспределения государственного дохода и национального богатства в свою выгоду. К конкретным её факторам марксистская школа относил недостаток в

государственном бюджете, политику империалистических стран и монополий, а так же существующие конфигурации в объеме и структуре общественного производства [22, стр. 250].

2. Кейнсианская теория.

Под влиянием Великой депрессии 1929-1933 гг. Дж. Кейнс предложил концепцию активизации спроса населения и предпринимателей и впервые разработал теоретическое обоснование понятия инфляции. Он пришел к заключению, что масштабы общественного производства и занятости формируются факторами платежеспособного спроса, а не предложения. По его мнению, тот реальный объем производства товаров и услуг, который государство, домашние хозяйства и предприятия намерены приобрести по предоставленным ценам, и является совокупным спросом.

В 1958 г. используя статистические данные Великобритании за 1861-1956 гг., экономист А. Филипс предложил кривую, приведенной на рисунке 1.1., которая отражает обратную зависимость между уровнем безработицы и уровнем ставок заработной платы населения [17, стр. 117].

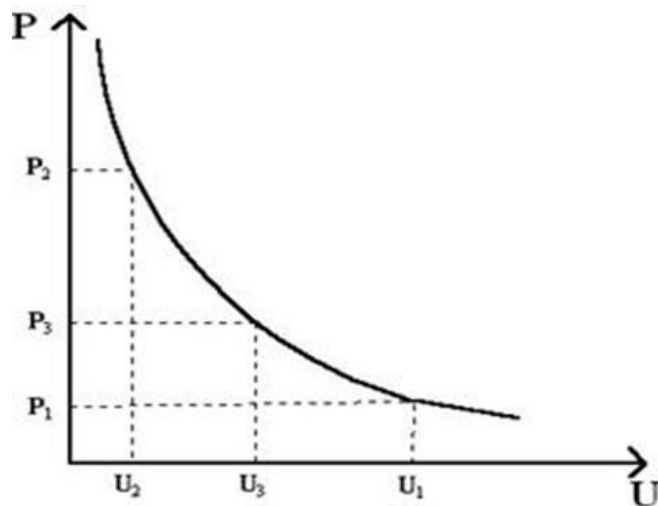


Рис. 1.1. Кривая Филипса

Так было зафиксировано, что рост безработицы в Англии свыше 2,5 - 3% вызывает значительное понижение уровня заработной платы и цен.

Таким образом было выяснено, что снижение сопровождается ростом цен и заработной платы, уровень безработицы за счет ускорения темпов инфляции может быть уменьшен [14, стр. 432].

В дальнейшем канадский экономист Р. Липси теоретически обосновал подсчеты Филиппса, а американские экономисты Р. Солоу и П. Самуэльсон модифицировали его кривую путем замены ставки заработной платы темпами роста товарных цен. В новом облике кривую стали применять для экономической политики, главным образом для определения уровней, при которых вероятна конкретная стабильность цен и высочайшая степень производства и занятости в государстве.

Ось ординат представляет собой темпы роста товарных цен, а ось абсцисс – уровень безработицы. В случае если уровень безработицы u_1 для государства является слишком высоким, то оно проводит денежно-кредитные и бюджетные мероприятия, которые ведут к стимулированию совокупного спроса. В результате таких действий создаются новые рабочие места, расширяется производство, и как следствие происходит понижение уровня безработицы до отметки u_2 с одновременным увеличением темпа инфляции до уровня P_2 . Появившиеся условия имеют все шансы спровоцировать кризисную ситуацию в государстве, и тогда правительство будет вынуждено осуществить мероприятия с целью уменьшения темпов роста цен до уровня P_3 , и как следствие рост безработицы до уровня u_3 .

На практике оказалось, что кривая Филиппса применима для экономической ситуации в краткосрочном плане, так как в долгосрочном периоде, инфляция продолжает повышаться, невзирая на высокую степень безработицы, что обусловлено целым комплексом причин [14, стр.433].

В итоге можно сделать следующие выводы исходя из основных положений кейнсианской теории. В теории Дж. М. Кейнса принципиальный смысл придается таким видам инфляции, как инфляция прибылей, инфляция издержек и инфляция спроса. К главным причинам инфляции Кейнс относил следующие: монопольное состояние отдельных товаропроизводителей; рост

издержек; цен на сырье, опережающий рост заработной платы по сопоставлению с ростом производительности труда; денежно-кредитную экспансию.

Закономерность развития инфляционных процессов в соответствии с кейнсианским подходом представлена на рисунке 1.2. [37, стр. 89].

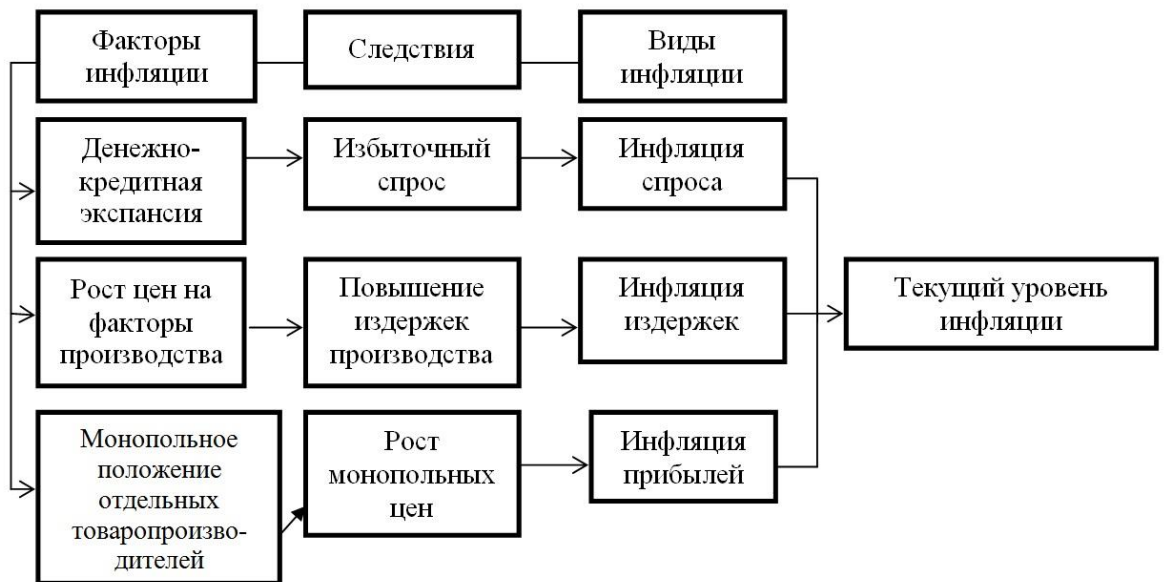


Рис. 1.2. Кейнсианская модель инфляции

Согласно Кейнсу справиться с инфляционными кризисами возможно благодаря активной государственной политике, которая будет объединять в себе протекционистскую политику, перераспределение доходов и расходов государственного бюджета, а так же денежно-кредитную политику. Существенным тезисом Кейнса считается обоснование политики регулируемой инфляции для достижения очередности целей, проиллюстрированных на рисунке 1.3.

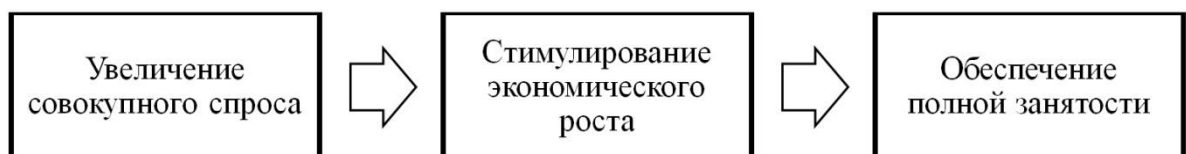


Рис. 1.3. Система целей политики контролируемой инфляции

3. Монетаристская модель инфляции.

В монетаристской теории вопрос инфляции также занимает одно из ключевых мест. Тут причина зависимости между изменением уровня цен и численности средств рассматривается как главная финансовая закономерность.

Увеличение уровня инфляции описывается повышением предложения денег, которое приводит к росту совокупного спроса. Совместно с тем значимый смысл имеют инфляционные ожидания экономических субъектов (хозяйствующих агентов), какие наращивают спрос, устремляясь «сбросить» деньги. Это объясняет повышение уровня инфляции. При противоположных ожиданиях степень инфляции может быть снижена [37, стр. 90].

Логика формирования инфляционных действий в согласовании с монетаристским подходом представлена на рисунке 1.4.

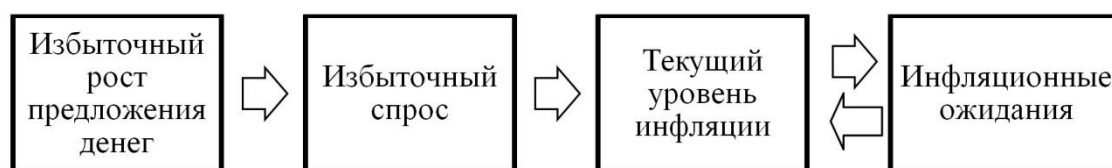


Рис. 1.4. Монетаристская модель инфляции

Значимой и по сути одной предпосылкой инфляции монетаристы полагают наиболее стремительный рост государственной валютной массы в сравнении с увеличением продукта. Придерживаясь их концепции, в продолжительной перспективе средства вполне нейтральны и результат валютных импульсов (ускорения либо сдерживания темпов роста денег) отображается только на динамике всеобщего уровня цен, не проявляя заметного воздействия на размер инвестиций, производства, занятости рабочей силы и т.д. Однако в течение более кратких периодов (один экономический цикл) модифицирование денежной массы может проявить некое воздействие на положение занятости и производства, однако результат станет недолгим: через конкретный период темп роста реальных

характеристик производства возвратится к начальному показателю. Этим отклоняется кейнсианская мысль о способности непрерывно сохранять темпы экономического роста, взамен определенному увеличению уровня инфляции. Инфляционные ожидания, которые основываются на ошибках прежних предсказаниях цен, играют принципиальную роль в монетаристской теории [37, стр. 90].

Основываясь на кейнсианской и монетаристской концепции инфляционных процессов можно выделить ключевые направления антиинфляционной политики – политика доходов и дефляционная политика.

Политика доходов строится на основе определения границ увеличения заработной платы и уровня цен, а так же абсолютного их «замораживания», тем самым осуществляя параллельный контроль данных показателей.

Необходимо отметить, что дефляционная политика представляет собой способы лимитирования денежного спроса путем денежно-кредитных механизмов, а также через налоги, осуществляя уменьшение уровня государственных расходов, рост ставки рефинансирования, повышение налоговой нагрузки и иных методов ограничения денежной массы (совокупного спроса). Вследствие такой политики появляются кризисные явления в экономике, и сдерживается экономический рост [11, стр. 43].

Макроэкономическая политика, большей частью, не содержит совершенных подходов для контроля над инфляцией. Поэтому, чтобы уменьшить влияние инфляционных процессов, государство применяет разнообразные инструменты и механизмы. А выбор способа антиинфляционной политики строится исходя из ценностей в обществе и экономических условий, имеющих на данный промежуток времени.

В заключении, следует отметить, что каждая из упомянутых теорий имеет как свои плюсы, так и минусы. На данный момент не существует совершенно точной и подтвержденной всеми факторами концепции инфляции, которой можно было бы придерживаться, осуществляя оценку инфляционных процессов, их причин и последствий.

1.2. Виды инфляции, факторы и последствия инфляционных процессов

Инфляция – многофакторный и сложный экономический процесс, присущий рыночной экономике, который обусловлен всевозможными событиями и обладает различными признаками.

Являясь разноаспектным явлением, инфляция имеет множество форм (видов) своего проявления. В основу классификации инфляционных процессов принято использование таких критериев, как характер инфляционного процесса и форма проявления, сфера распространения и т.д.

Обобщённая классификация видов инфляции и их характеристика представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Классификация видов инфляции и их характеристика

Вид	Критерий классификаций	Характеристика
1) Открытая инфляция	Характер (форма проявления) инфляционного процесса, свобода цен	Длительный рост цен. Данный вид инфляция в большей степени свойственен странам с рыночной экономикой, где связь между спросом и предложением содействует свободному неограниченному росту цен. Открытая инфляция фиксирует за ценами значимость определенных сигналов, и тем самым искажает рыночные процессы.
2) Скрытая (подавленная инфляция)		Присуще для централизованно-управляемой экономики. Формой выражения является дефицит товаров, а не динамика цен. Вероятно искусственное увеличение цен на «новые изделия», а качество товара может изменяться в худшую сторону без снижения цены. Государство при этом в условиях товарного дефицита вводит достаточно строгий контроль над ценами. В этом случае обесценение денежных единиц проявляется в главную очередь в очередях и дефицитах.
3) Инфляционный шок		Свойственно резкое повышение цен.
4) Локальная инфляция	Сфера распространения	Повышение цен происходит в пределах одной страны.

Продолжение таблицы 1.1		
5) Мировая инфляция	Сфера распространения	Охватывает группу стран, всю глобальную экономику.
6) Ползучая или умеренная инфляция	Темп повышения (роста) цен	Цены изменяются постепенно. Отсутствует риск заключения контрактов в номинальных ценах, сохранение стоимости денежных средств.
7) Галопирующая инфляция		Быстрый рост цен. В результате могут быть сложные как социальные, так и экономические последствия. Из-за падения производства, многие предприятия закрываются, тем самым вызывая понижение жизненного уровня населения. Заключение контрактов напрямую связано с увеличением цен.
8) Гиперинфляция		Катастрофический рост цен. Распад финансовых взаимосвязей, реализация перехода к бартерному обмену.
9) Сбалансированная инфляция	Степень сбалансированности роста цен	Цены не меняются. При этом повышается процентная ставка, ситуация схожа с ситуацией со стабильными ценами.
10) Несбалансированная инфляция		Цены стабильно меняются относительно друг друга. Тормозится развитие промышленности и производства, начинают формироваться спекулятивные взаимоотношения.
11) Ожидаемая инфляция	Степень ожидания роста цен	Данный вид может быть спрогнозирован или запланирован правительством.
12) Неожидаемая инфляция		Неожиданное увеличение цен способно вызвать последующие инфляционные процессы, пробуждающие рост уровня цен. Если инфляционные ожидания в экономике еще не накопили мощь, то неожиданное повышение уровня цен побуждает потребителей тратить меньше, а сберегать больше. В итоге экономика возвращается в состояние равновесия. Такой процесс носит название эффекта реальных кассовых остатков или «эффект Пигу», который функционирует лишь при отсутствии инфляционных ожиданий, а так же в обстоятельствах эластичных процентных ставок и цен.

Как видно из таблицы 1.1, в зависимости от формы проявления инфляции выделяют открытую, скрытую инфляции и инфляционный шок. По сфере распространения инфляцию разделяют на локальную с ростом цен в рамках одной страны и мировую инфляцию.

В зависимости от темпа роста цен, инфляция может быть умеренной, галопирующей, гиперинфляцией, сбалансированной и несбалансированной инфляцией [20, стр. 85].

Обычно инфляция имеет в своей основе не одну, а несколько координированных причин, и проявляется она не только в повышении цен - наряду с открытой, ценовой происходит скрытая, или подавленная, инфляция, проявляющаяся, сначала всего в дефиците, ухудшении качества товаров.

Не всякое умножение цен есть показатель инфляции. Цены могут повышаться в силу ухудшения условий добычи топливно-сырьевых ресурсов, повышения качества продукции, изменения социальных потребностей. Однако, это будет, в основном, не инфляционный, а в определенной степени логичный, оправданный рост цен на отдельные товары [36, стр. 365].

Как уже неоднократно отмечалось, инфляция представляет собой денежное явление, сопряженное с существенным выпуском денежной наличности в обращение по сравнению с предложением продукции. Тем не менее, данное увеличение денежной массы может проявляться по разным причинам.

В основном именно экономические и общественно-политические взаимоотношения в государстве порождают глубинные предпосылки инфляционных процессов, пребывающие в сфере производства и обращения.

Большое количество причин возникновения инфляции отмечается во многих странах. При этом все причины появления инфляционных процессов взаимосвязаны и каждая по-своему может привести к изменению величины спроса и предложения, нарушая тем самым их баланс [21, стр. 203].

На рисунке 1.5. представлены все причины инфляции, влияющие на развитие данного процесса внутри отдельной страны, а также в мировом масштабе. Причины инфляции могут быть денежными и неденежными, внутренними и внешними.



Рис. 1.5. Причины возникновения инфляции

Стало быть, выделяют как внутренние, так и внешние причины возникновения инфляции. Чрезмерная эмиссия денег выступает самой распространенной внутренней причиной инфляции. Развитие инфляционных процессов происходит намного быстрее, когда в обращении присутствует много банкнот.

Рост скорости обращения является следующей внутренней причиной, имеющей денежный характер. Скорость денежной массы значительно увеличивается в момент ее дополнительного выпуска, и как следствие в обращении появляется слишком много денег даже сверх потребности товарного оборота.

Расширение кредитной деятельности коммерческих банков способно быть фактором инфляции. Сущность кредитной экспансии проявляется в изменении спектра кредитования банками в большую сторону, что в свою

очередь усиливает эмиссию кредитных денежных ресурсов, ведущих к повышению платежеспособного спроса [20, стр. 73].

Несбалансированность инвестиций как катализатора инфляционных процессов содержится в следующем: излишние капиталовложения в одни сферы деятельности, приводят к их недостатку в других отраслях. В экономической системе появляются диспропорции из-за того, что происходит избыточное производство одной продукции или напротив, к нехватке других. Данная ситуация непосредственно может проявляться и в области денежного обращения [7, стр. 86].

Военизация экономики может привести к разгону течения инфляционных процессов и искажению структуры производства товаров, хотя на какой-то момент она все же сможет оживить финансовую систему государства. Население, занятое на военной службе формирует прибавочный платежеспособный спрос, в основе которого лежат военные расходы. В итоге в условиях дефицита действительно прибывающей в оборот продукции, происходит повышение денежного предложения. [17, стр. 114].

Кризис государственных финансов является еще одной денежной причиной инфляции. Если правительство увеличивает общественно-экономические функции, ведущие к росту непроизводственных расходов, то тогда и наступает данный кризис. Страны с высоким уровнем промышленного развития, чтобы избавиться от дефицита в государственном бюджете, отдают предпочтение госкредиту и налогам, и таким образом стараются избавиться от дополнительной эмиссии. Механизмы и инструменты, которые в основном используются для погашения бюджетного дефицита, порождают увеличение денежной массы в обращении.

Кроме денежных причин возникновения инфляционных процессов, выделяют также и внутренние причины инфляции неденежного характера.

Первая причина - это монополистическое ценообразование. Монополии представляют центральную значимость в процессе образования инфляции через механизм ценообразования двумя методами:

1) картельное соглашение предполагает некий тайный сговор в сфере ценовой политики между несколькими ведущими производителями монополистами.

2) принцип ценового лидерства содержится в том, что для предпринимателей ориентиром выступают цены, устанавливаемые компаниями-лидерами, а они в свою очередь характеризуются прибылью, которая превосходит среднюю норму [22, стр. 252].

Вторая причина заключается в росте производственных издержек, который зачастую стимулируется частым изменением ассортимента предлагаемой продукции, влиянием на спрос с помощью маркетинга и увеличением расходов на повышение квалификации персонала.

К внешним денежным причинам появления инфляции относят импортируемую инфляцию и кризис мировой системы валют. Смысл импортируемой инфляции заключается в резком увеличении объема иностранной валюты в стране. Центральный банк страны при этом увеличивает объем покупаемой иностранной валюты, параллельно эмитируя национальные банкноты.

Мировые структурные кризисы постоянно обусловлены неоднократным ростом цен, а в обстоятельствах либерализации и глобализации экономики инфляция экспортируется в прочие государства.

Современные инфляционные процессы формируются под воздействием многих факторов. Нарушение условий закона денежного обращения выступает главным фактором инфляционных процессов. Излишний объем денежных ресурсов, как правило, создается из-за избыточной эмиссии денежной массы, а так же кредитной экспансии коммерческих банков, которая не отвечает нуждам реальной экономики. И в результате полученные денежные средства концентрируются на спекулятивных операциях и фондовых рынках. Чтобы укрепить государственную денежную единицу, центральный банк страны скупает и продает иностранную валюту, тем

самым повышая денежную массу закупкой экспортной выручки [21, стр. 206].

Налоговые, бюджетные условия и обслуживание госдолга вызывают существенное воздействие на инфляционные процессы. Рост налогов и размещение государственных займов на валютном рынке компенсируют недостаток дефицита в бюджете страны. В свою очередь, высокие налоги подстегивают повышение инфляции, т.к. входят в стоимость товара.

Капиталовложения в долговременные проекты могут вызвать инфляцию, путем краткосрочного несоответствия результата инвестиций их расходам. Как правило, данное относится к вложениям в тяжелую отрасль промышленности.

Увеличение производственных издержек является еще одним фактором инфляции. Если повышение производительности труда меньше увеличения заработной платы, то происходит рост денежной массы в стране [5, стр. 314].

Внешние инфляционные факторы определены повышением уровня цен на экспортируемую и импортируемую продукцию, скупкой зарубежной денежной единицы с целью равновесия в платежном балансе. И как следствие, происходит дополнительная эмиссия денег, ведущая к увеличению денежного предложения.

Инфляционные процессы стимулируются неэкономическими условиями, такими как природные, политические и социальные катастрофы, которые срывают равновесие в экономике. «Теневая» экономика и коррупция так же проявляют отрицательное воздействие на инфляцию.

Недоверие населения к финансовому рынку, коммерческим банкам и государственной экономической политики, а так же инфляционные ожидания общества выступают значимыми условиями инфляции, которые приводят к утечке капитала за границу [5, стр. 315].

В экономике существуют следующие виды последствий инфляции для субъектов экономической системы: позитивный, нейтральный или нулевой и негативный или убыточный.

Сущностью позитивного варианта выступает государственная прибыль, которую дают инфляционные процессы в стране. Так правительство принимает решение повысить денежную эмиссию и обращается за помощью к Центральному банку страны. В ходе данных действий государство старается покрыть дефицит в государственном бюджете. Но бесспорным считается, то обстоятельство, что происходит снижение реальных доходов населения на размер инфляционного налога.

Увеличение скорости оборота денежных средств благоприятно влияет на деятельность коммерческих банков из-за того, что участники стараются более стремительно расходовать выросшую наличную массу [10, стр. 133].

Нейтральные последствия инфляции – крайне уникальный процесс, смысл которого заключается в том, что утраты от увеличения цен целиком покрываются ростом доходов.

Негативные последствия инфляционных процессов сопряжены с утратами от сбережения денежной наличности дома у населения. Хотя данные деньги можно было бы вложить в коммерческий банк и получать определенные проценты. Но так как нередко уровень инфляции выше банковской ставки по вкладам, то хранение наличности на банковском депозите не дает гарантию защиты от инфляции. Размер денежной массы равен разности между уровнем инфляции и банковской процентной ставкой.

Таким образом, социально-экономические последствия инфляционных процессов выражаются в следующем:

- 1) обесценивание сбережений хозяйствующих субъектов, населения и денежных средств бюджета государства;
- 2) перераспределение прибыли среди групп жителей, регионов, отраслей производства, фирм, различных государств, конкурирующих структур и между дебиторами и кредиторами;
- 3) закрепление стагнации, уменьшение экономической активности, повышение безработицы, которая ведет к падению уровня жизни;

- 4) неизменно платимый инфляционный налог, в особенности теми, кто приобретает фиксированную денежную прибыль;
- 5) активное расширение теневой экономики, и ее отказ от уплаты налогов;
- 6) изменение структуры потребительского спроса в результате желания обратить обесцененные денежные средства в товары и валюту; в итоге растет скорость оборачиваемости денег и повышается инфляционный процесс;
- 7) сокращение инвестиций в экономику и повышение их рискованности;
- 8) неравное увеличение цен, что способствует повышению неравенства нормы доходов в отдельных сферах и усиливает диспропорции воспроизводства;
- 9) уменьшение покупательной способности национальной денежной единицы и искажение ее реального курса в сравнении с другими валютами;
- 10) увеличение спекулятивных операций на процентах, ценах, валюте;
- 11) социальная стратификация населения и в результате обострение социальных противоречий [32, стр. 158].

Многие явления экономической жизни, в том числе и инфляция не могут быть точно определены. Инфляционные процессы вызывают увеличение нормы доходов и цен, содействуют активности конъюнктуры, выступают механизмом стимулирования роста в экономике государства. Признаком современного развития экономики выступает ползучая инфляция, а галопирующая и гиперинфляция ведут к опасным общественным потрясениям и как следствие нарушение воспроизводственного процесса.

Необходимо принимать во внимание тот факт, что отсутствие контроля над инфляцией влечет к отрицательным последствиям социально-экономического развития не только внутри конкретного государства, но и в международных экономических отношениях.

1.3. Основные направления влияния инфляционных процессов на деятельность коммерческих банков

Банки, являясь финансовыми институтами и работая напрямую с денежным капиталом, в большей степени ощущают на себе инфляционные обесценения денежных единиц.

Процесс инфляции тесно связан с различными экономическими отраслями, включая и банковский сектор. От размера инфляции зависят тарифы на предоставления услуг населению, формирование ставки по кредитам и депозитам. Важен размер инфляции и для конечного потребителя банковских услуг, особенно для заемщиков. Банки, в свою очередь, устанавливая процент ставок, имеют зависимость от ЦБ РФ [38, стр. 41].

Ставка по кредитам зависит от ставки рефинансирования, по ней Центральный банк России предоставляет заемные средства всем кредитным организациям страны для обеспечения ликвидности внутри всей банковской системы.

Для выдачи стандартных кредитов частым и юридическим лицам банки берут деньги в Центральном Банке, которые выдаются под определенный процент. Он и именуется ставкой рефинансирования. Следовательно, если возрастает ставка рефинансирования, то и банки вынуждаются повышать ставки для предоставления займа конечному заемщику.

Сама ставка рефинансирования отражает экономическую ситуацию в стране, инфляция также является показателем финансовой устойчивости и стабильности. Получается, что эти два показателя взаимозависимые. Если растет инфляция, будет отмечаться рост и ставки рефинансирования ЦБ. Если снижается уровень инфляции, будет снижаться и ставка рефинансирования [8, стр. 80].

При уменьшении уровня инфляции ЦБ начинает снижение ставки рефинансирования, соответственно, банки получают средства на выдачу

кредитов населению под меньший процент, поэтому этот факт ведет к снижению ставок по кредитам.

Если уменьшение не плавное и большое, то это приведет к большому спросу у населения на услуги банковского кредитования. Количество выданных кредитов возрастет, граждане начнут потреблять больше товаров и услуг по всей стране, что, в свою очередь, может привести к обесцениванию национальной валюты [23, стр. 135].

Увеличение инфляции ведет к повышению ставки рефинансирования. Если ставка растет, то банки получают средства по более высоким ставкам, а свои издержки они занесут в ставку по кредитам для конечного потребителя.

Если колебание инфляции небольшое, то это мало как отразится на сфере кредитования и может вовсе пройти незамеченным. Но если колебание большое, то ставки по кредитам возрастут. Это особенно важно для тех, кого интересует ипотечный кредит и инфляция, в нашей стране и так большие ставки по ипотеке, а в случае повышения инфляции они могут возрасти еще выше.

На сумму кредита, как и на все остальное, влияет инфляция. В итоге заемщик будет отдавать те же самые деньги, но они будут обесценены на размер инфляции. Если при краткосрочном кредитовании этот факт не так заметен, то при оформлении займов на долгий срок заемщик может ощутить влияние инфляции, когда постепенно ежемесячная долговая нагрузка будет становиться все менее обременительной [19, стр. 94].

Повышение уровня инфляции после факта заключения кредитного договора будет выгодным для заемщика, так как в процессе выплаты платежи будут все менее обременительными. Но здесь играет роль и фактический доход заемщика. Если инфляция конкретно сказывается на процентных ставках, то этого нельзя сказать о доходах самого заемщика. Не факт, что его работодатели будут учитывать инфляцию и рост цен, формируя заработную плату. В любом случае инфляция играет на пользу заемщикам,

особенно если речь идет о крупных долгосрочных займах и ипотечных кредитах.

Влияние инфляционных процессов на национальный банковский сектор можно представить в виде следующих факторов:

- 1) влияние инфляции на рентабельность коммерческих банков;
- 2) влияние уровня инфляции на размер процентных ставок по предоставленным ссудам, кредитам, займам на длительные сроки и долгосрочные бумаги;
- 3) влияние инфляционных процессов на развитие национального банковского сектора, как показано на рисунке 1.6. [50, стр. 99].

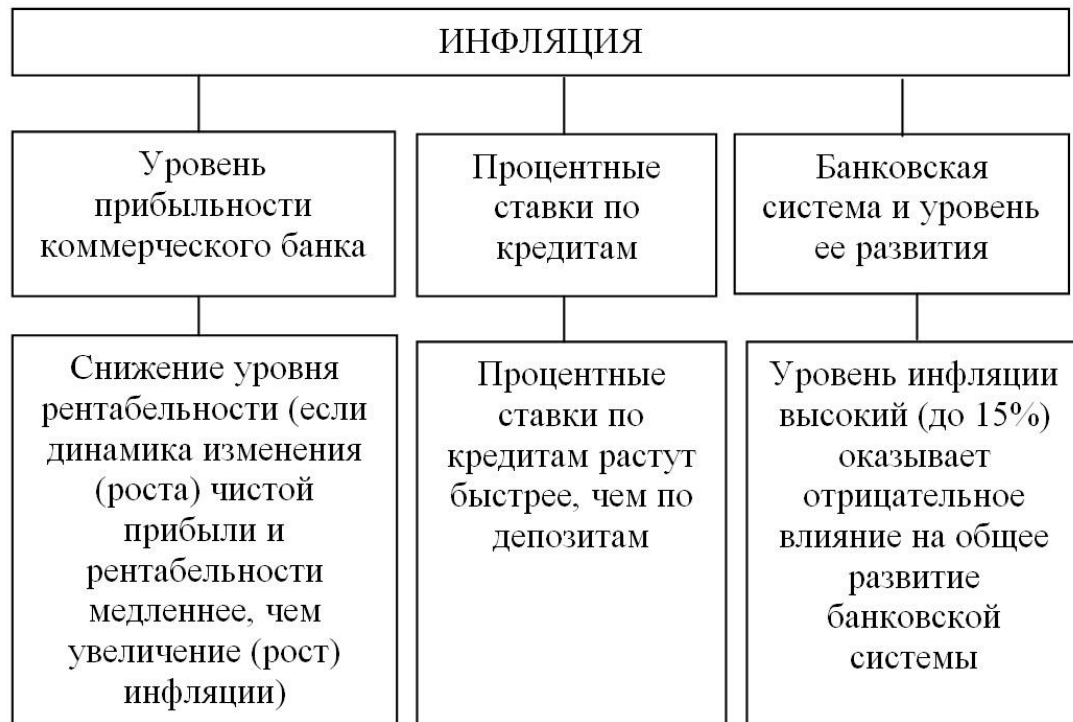


Рис. 1.6. Влияние инфляции на основные направления деятельности и стабильность национального банковского сектора

Существенный рост номинальных денежных активов и пассивов, такой финансово-кредитной организации как банк, происходит за счет приумножения денежных капиталов в обращении, которое совершается путем инфляционной накачки объемов денежной массы. Выступая в качестве

финансовых посредников, коммерческие банки сами стимулируют данные инфляционные процессы из-за проводимой ими депозитной и кредитной эмиссии денежных ресурсов. В конечном итоге происходит снижение реальных объемов денежных средств, которые находятся в распоряжении банковского сектора.

Снижение ресурсной базы банка в определенном уровне сопряжено с проводимой ЦБ денежно-кредитной политикой, которая, как правило, направлена на ограничение роста объемов денежной массы.

Основными мероприятиями данной политики выступает:

- снижение совокупных банковских резервов за счет введения по привлекаемым коммерческими банками вкладам максимальной суммы отчислений в обязательные резервы, а так же реализация ценных бумаг;
- увеличение цены кредита, за счет резкого повышения значения официальной ставки рефинансирования [54, стр. 9].

Приведенные мероприятия реализуются с целью ограничения деятельности коммерческих банков в ходе раскручивания инфляционных процессов.

Способность банков мультиплицировать объемы денежных средств объясняется их участием в раскручивании инфляционной спирали.

Так как полученную ссуду в коммерческом банке заемщик тратит на приобретение каких-либо товаров или услуг, то ее выдача одним банком приводит к появлению новых депозитных счетов, а, следовательно, и новых ссуд в других банках, за счет возобновления процесса кредитования своих клиентов банком. Данный процесс происходит за счет привлеченных денежных средств клиентов в виде депозитов [29, стр. 69].

Представленный процесс носит название депозитной экспансии (денежного мультипликатора). В своей основе он имеет ограничения роста денежных ресурсов в виде объективных и субъективных факторов, которые наглядно представлены на рисунке 1.7.



Рис. 1.7. Факторы ограничения роста денежной массы

Стремительное увеличение показателей номинальных процентных ставок по активным операциям коммерческого банка является ее основной защитной реакцией на непрерывное обесценение вложений хозяйствующих субъектов в инфляционных условиях.

В случае, когда ежемесячный темп инфляции выступает двузначным числом, то, увеличение, устанавливаемых банком номинальных процентных ставок по активным операциям, не достигает годовых показателей инфляционных процессов. Итогом считается отрицательная величина реальной ставки процента, присущей банковским операциям [42, стр. 118].

В результате чтобы коммерческому банку достигнуть снижения убытков, которые возникают из-за отрицательных реальных ставок банковского процента, ему следует увеличивать значение данных показателей. Добиться этого можно путем направленности на более эффективные банковские ставки, которые строятся путем возврата займа по новым, значительно высоким ставкам банковского процента и в результате реинвестирования получаемой прибыли. Данное повышение можно так же достичь как из-за уменьшения срока вклада, так и за счет изменения номинальных ставок клиентов банка.

В условиях инфляционной конъюнктуры распространение практически среди всех хозяйствующих субъектов финансового рынка получил рост номинальных процентных ставок коммерческих банков и в то же время уменьшение сроков денежных вкладов клиентов. Из чего можно заключить, что кроме банков, клиенты, представленные различными предприятиями и населением, также пытаются уберечь себя от инфляционных издержек.

Банки защищают себя от инфляционных процессов путем тщательной работы над приумножением прибыльности от своих операций, трансформацией структуры привлекаемых ресурсов, ростом их себестоимости, а так же совершенствование предложений для увеличения доходности и защита собственных активов и капитала от негативных последствий инфляции [40, стр. 405].

Вопрос риска системной неплатежеспособности коммерческих банков государства обостряет тот факт, что им необходимо маневрировать между показателями ликвидности и высокой степенью прибыльности денежных инвестиций [9, стр. 83].

Движение в худшую сторону качества портфеля банковских активов обостряется понижением ликвидности банковского сектора в инфляционных условиях, что следует из продолжительного застоя производства и торговли в национальной экономике.

В таких условиях могут образовываться новые специфические экономические риски, которые сопряжены в главную очередь с переменами в финансовых условиях из-за взаимосвязи инфляции и национальной экономики.

К подобным рискам можно отнести: риск ликвидности и существенных потерь от инвестирования; риск внезапных скачков по кредитным процентным ставкам; угроза уменьшения ресурсов и значительного обесценения активов банка в условиях гиперинфляционной экономики, а так же риск повышения проблемных займов, содержащиеся в

кредитном портфеле коммерческого банка, из-за обострения общеэкономической неопределенности в государстве.

Преодоление вопросов по управлению рисками, которые выступают результатом инфляционных процессов в национальной экономике, обретает отображение в стратегическом подходе к управлению активами и пассивами баланса такой кредитной организации, как коммерческий банк [38, стр. 43].

В обстоятельствах скачущей инфляции особый интерес предоставляется валютным вложениям и их растущей переоценки в государственной денежной единице, так как смещаются акценты в их пользу. Этот подход дает возможность поменять взаимозависимость банковских денежных ресурсов от внезапных колебаний ставки процента. Во всяком случае, конкретные финансовые комбинации управления активами и пассивами банка, нельзя объединить только с процедурой формирования активов и пассивов в иностранной денежной единице.

Отличительной чертой финансового подхода по поводу защиты от рисков и устранение дисбаланса национального банковского сектора выступает создание банковского портфеля активов в иностранной денежной единице, стало быть, и защита их от воздействия инфляционных факторов и денежного обесценения.

Исходя из того, что на уровень ликвидности национальной банковской системы первым делом оказывают влияние результаты инфляционных процессов, то ее уменьшение выступает некоторой платой за понижение инфляционного налога на неликвидные активы баланса банка. В виду того, что необходимо перераспределить ресурсы коммерческого банка в более прибыльные, но в тоже время рискованные операции – повышается роль мер воздействия кредитной политики на процесс управления ликвидностью [12, стр. 306].

Следует подчеркнуть, что хоть и уровень прибыли банков в пассивах баланса снижается, благодаря возрастанию количества денежных вкладов населения, он по своей сути способствует переориентации политики

коммерческого банка на долгосрочные финансовые операции и тем самым приводит к росту их ликвидности.

Немаловажно принимать во внимание тот факт, что крупному банковскому бизнесу присуще управлять своей ликвидностью на основе депозитной политике управляемых пассивов, в то время как небольшие банки отдают свое преимущество методу накопленной ликвидности и политике управления активами [16, стр. 115].

Если деятельность коммерческого банка по управлению своим портфелем в инфляционных условиях допустимо классифицировать как эффективную, то к моменту понижения банковских процентных ставок и стабилизации роста цен в условиях инфляции банк по отношению к собственным активам и пассивам будет располагать соответствующим объемом денежных средств.

Таким образом, инфляционные процессы, выступая следствием нарушения закона денежного обращения, оказывают непосредственное влияние на национальный банковский сектор, а так же на уровень его развития.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ НА НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ С ИХ УЧЕТОМ

2.1. Экономическая характеристика банковского сектора Российской Федерации

Банковскую систему РФ можно охарактеризовать как совокупность различных банков, которые действуют в стране и выполняют соответствующие банковские операции и специализированных компаний, обеспечивающих деятельность банков и кредитных учреждений: расчетно-кассовые и клиринговые центры; организации, занимающиеся аудитом банков; брокерские компании, работающие с ценными бумагами; компании, обеспечивающие банки оборудованием, информацией, кадрами и т.д. [1].

Банковский сектор занимает важное место в кругообороте денежных потоков всего воспроизводственного процесса. Ресурсы банковского сектора используются не только для производства продуктов собственного переустройства, но и для производства продуктов реального мира. Кредитные организации (банки) наряду с другими посредниками обеспечивают кругооборот стоимости от секторов с избытком капитала к секторам, которые имеют дефицит и неудовлетворительные потребности в привлеченных средствах [28, стр. 224].

Современная банковская система РФ состоит из двух уровней и представлена деятельностью Банка России и кредитных организаций, включающих коммерческие банки, их филиалы, представительства, внутренние структурные подразделения, небанковские кредитные организации, учреждения банковской инфраструктуры, а также прочие существенные элементы. Структура банковской системы РФ представлена на рисунке 2.1.

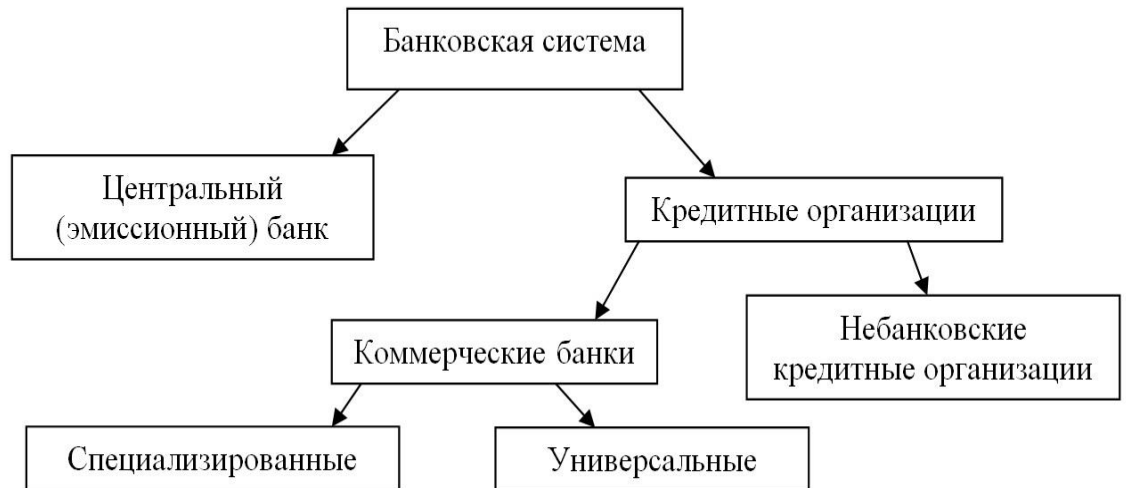


Рис. 2.1. Структура банковской системы РФ

Вопросы устойчивого развития банковского сектора в современных реалиях российской экономики достаточно актуальны. Обусловлено это, в первую очередь, потребностью в повышении эффективности государственного регулирования денежно-кредитных отношений в условиях финансово-экономического кризиса и негативных тенденций в международных отношениях, в том числе и в банковской сфере.

В условиях санкционного режима работы современной экономики перед финансовой системой российского государства встают новые задачи, а также возникают новые условия дальнейшего развития [52, стр. 127].

Чрезвычайно важным вопросом в современных экономико-политических условиях является обеспечение стабильности национальной валюты, общие условия достижения устойчивого развития банковской системы страны. Довольно большую роль в развитии экономики и банковского сектора в ближайшие годы будут играть механизмы банковского надзора, контроля за банковскими группами, холдингами и т.д. Все это свидетельствует, в том числе, и о повышении роли Центрального Банка Российской Федерации как надзорного и регулирующего органа в

определении дальнейших перспектив функционирования банковской системы страны [26, стр. 92].

Как справедливо отмечают многие отечественные ученые, банковская система выступает важнейшим элементом в структуре экономики любой страны, вне зависимости от уровня ее развития. Банковский сектор и вся основная его деятельность связаны в первую очередь с процессом воспроизводства.

Банковский сектор как один из ключевых компонентов финансовой системы призван соответствовать следующим ключевым целям:

- 1) трансформация внутренних сбережений в инвестиции с наименьшими издержками;
- 2) эффективная аллокация (распределение) ресурсов;
- 3) предоставление механизмов для реализации социальных функций государства;
- 4) укрепление финансового суверенитета [30, стр. 128].

Достижение этих целей возможно в случае преодоления ряда структурных недостатков, которые в настоящее время характеризуют банковскую систему России.

Безусловно определяющую роль в развитии банковского сектора играет денежно-кредитная политика, осуществляемая центральным банком. Причем мероприятия могут строиться как на принципах ужесточения контроля, так и протекционизма. Однако, не всегда решение проблем банковского сектора зависит исключительно от действий и позиции Центрального банка РФ. Во многих случаях проблемы являются результатом неправильной организации работы самих банков, которые в погоне за легкими деньгами зачастую не заботятся об обеспечении своей финансовой безопасности [16, стр. 420].

Рассмотрим современные тенденции развития банковского сектора в России, для чего проведем оценку динамики его количественных характеристик, представленных в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Количественные характеристики кредитных организаций России, ед.

Показатель	На начало года							Темп роста
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2016/ 2010
Зарегистрировано кредитных организаций Банком России и другими органами	1146	1112	1098	1071	1049	1021	975	85,08
Действующие кредитные организации (кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций)	1012	978	962	923	834	733	623	61,56
Кредитные организации, у которых отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление банковских операций	132	134	136	148	214	288	351	266
Кредитные организации, имеющие лицензии на осуществление операций в иностранной валюте	677	661	648	623	554	482	404	59,7
Кредитные организации, имеющие генеральные лицензии	283	273	270	270	256	232	205	72,44

Источник: составлено на основании данных Центрального банка РФ [56]

Следует отметить, что общее число зарегистрированных кредитных организаций на территории РФ по состоянию на 01.01.2017 составляет 975 единиц, в том числе 623 банков. Анализ динамики последних шести лет отражает стабильное сокращение числа субъектов в данном секторе: в среднем в год с рынка банковских услуг уходит 28 банков. Таким образом, возрастает число кредитных организаций, у которых отозвана лицензия на осуществление банковских операций: на начало 2017 года их количество составило 351 единиц против 132 в 2011 году.

Если рассматривать размещение действующих кредитных организаций, представленных в таблице 2.2, то можно заметить, что основная их часть находится в Центральном федеральном округе (358), в том числе в г. Москва и Московской области – 321.

Размещение действующих кредитных организаций по федеральным
округам, единиц

Федеральный округ	На начало года						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Центральный	585	572	564	547	504	434	358
в том числе Москва и Московская область	525	512	506	498	459	392	321
Северо-Западный	71	69	70	70	64	60	49
Южный	47	45	46	46	45	42	38
Северо-Кавказский	57	56	50	43	28	22	17
Приволжский	118	111	106	102	92	85	77
Уральский	51	45	44	42	35	32	29
Сибирский	56	54	53	51	44	41	37
Дальневосточный	27	26	23	22	22	17	18

Источник: составлено на основании данных Центрального банка РФ [56]

Наглядное представление структуры национального банковского сектора по федеральным округам и присутствие кредитных организаций в частности на начало 2017 года, можно проиллюстрировать при помощи диаграммы, представленной на рисунке 2.2.

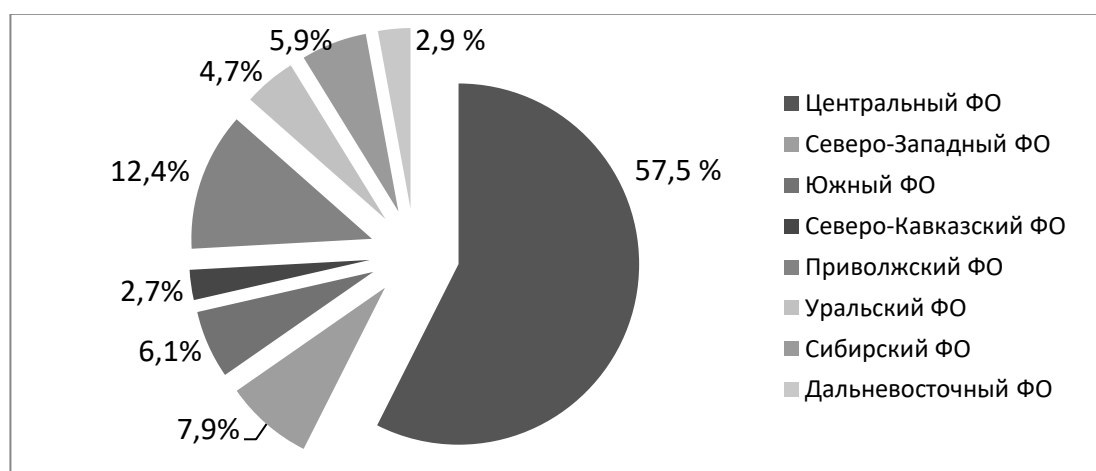


Рис. 2.2. Структура национального банковского сектора по федеральным округам присутствия кредитных организаций на начало 2017 г.

Из рисунка 2.2. видно, что на Центральный федеральный округ приходится 57,5 % кредитных организаций на начало 2017 года. Второе

место занимает Приволжский ФО – 12,4 %, далее следует Северо-Западный ФО – 7,9 %, Южный ФО – 6,1 %, Сибирский ФО – 5,9 %, и другие федеральные округа, в которых доля банков менее 5 %.

Несмотря на сокращение численного состава банковских учреждений, следует отметить укрупнение тех банков, которые остаются на рынке банковских услуг, о чем свидетельствуют основные макроэкономические показатели их деятельности (Приложение 1), которые представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Макроэкономические показатели деятельности банковского сектора
Российской Федерации, млрд. руб.

Показатель	На начало года						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Совокупные активы (пассивы) банковского сектора	33 804,6	41 627,5	49 509,6	57 423,1	77 653,0	82 999,7	80 063,3
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, включая просроченную задолженность	18147,7	23266,2	27708,5	32456,3	40865,5	43985,2	40938,6
Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями	5 829,0	6 211,7	7 034,9	7 822,3	9 724,0	11 777,4	11 450,1
Вклады физических лиц	9 818,0	11 871,4	14 251,0	16 957,5	18 552,7	23 219,1	24 200,3
Депозиты и средства на счетах нефинансовых и финансовых организаций (кроме кредитных организаций)	10 416,4	12 777,6	14 565,1	16 900,5	23 418,7	27 064,2	24 321,6

Источник: составлено на основании данных Центрального банка РФ [56]

Так, совокупный размер активов (пассивов) к началу 2017 года составил 80 трлн. руб., что практически вдвое выше уровня 2011 года. Такой прирост активов в значительной степени связан с расширением кредитования (на 22,8 трлн. руб.) и инвестирования в ценные бумаги (на 5,6 трлн. руб.). Данные действия в отношении активных операций банков обусловлены необходимостью в пополнении производственного капитала и обеспечении платежеспособного спроса на продукты производства [38, стр. 27].

Положительно деятельность банковского сектора характеризует и стабильная динамика роста объемов депозитов экономических субъектов (как юридических, так и физических лиц). Следует отметить, что приток депозитов обусловлен в первую очередь денежным предложением со стороны организаций. Так за 2011 – 2017 гг. объем депозитов организаций возрос на 13,9 трлн. руб., а объем вкладов физических лиц за анализируемый период возрос на 14,4 трлн. руб.

Основные финансовые результаты деятельности действующих кредитных организаций наглядно представлены на рисунке 2.3.

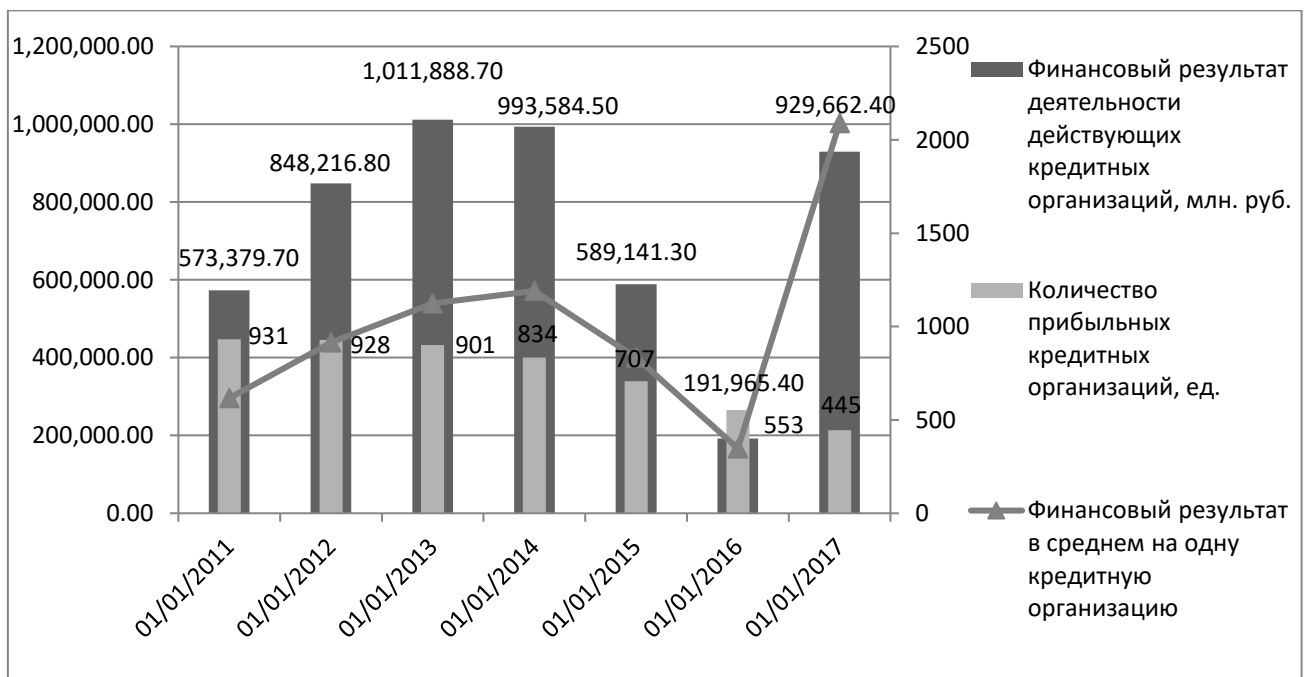


Рис. 2.3. Динамика финансовых результатов кредитных организаций РФ за 2010- 2016 гг.

Из рисунка 2.3. видно, что общий размер прибыли на начало 2017 года составил 929,7 млрд. руб., что более чем в 1,6 раз выше уровня 2011 года. Однако наблюдается существенный спад с 2014 года по 2016 год, что обусловлено ужесточением требований Центробанка и ослаблением возможностей привлечения ликвидности.

Кроме того, данные факторы сказались и на количестве прибыльных кредитных организаций. Их число за последние 6 лет сократилось на 486 единицы (52,2%). Такая тенденция отчасти связана с сокращением общего числа банковских учреждений, но улучшение на этом фоне финансовых результатов свидетельствуют о повышении эффективности действующих кредитных учреждений.

В целом же общая тенденция развития банковского сектора определяется состоянием российской экономики в целом. Невысокие темпы экономического роста сказываются на замедлении динамики наращивания корпоративного кредитования. Ввиду геополитической напряженности, в том числе и вокруг финансового сектора, введения санкций, препятствующих допуску банков России к европейским ресурсам, отмечается дальнейшая потеря их ликвидности. Данная проблема во многом обусловила отзыв лицензий со стороны Банка России на протяжении 2016 – начала 2017 гг. В настоящее время такая тенденция значительно усилилась [49, стр. 12].

Таким образом, современные актуальные проблемы развития банковского сектора и экономики страны в целом позволяют говорить о необходимости дальнейшего тщательного исследования вопросов регулирования функционирования банковской системы в современной российской экономике. Актуальные тенденции ставят перед банковской системой страны в частности, и перед ее финансовой системой в целом, новые стратегические и тактические задачи. Все это обуславливает необходимость мониторинга функционирования банковской системы и регулярного анализа тенденций ее развития.

2.2. Каналы влияния инфляции на механизм банковского кредитования

Кредитная политика коммерческого банка представляет собой совокупность некоторых факторов, действий и документов, которые являются определяющими развитие банка в сфере кредитования.

Кредитная политика должна давать четкое определение целей кредитования, а также содержать регламентирующие правила реализации уже конкретных целей, в том числе некие стандарты и инструкции, которые являются методической базой для реализации [33, стр. 379].

При формировании кредитной политики банк должен учитывать ряд объективных и субъективных факторов, представленных на рисунке 2.4.



Рис. 2.4. Факторы, определяющие кредитную политику банка

Макроэкономические, региональные и отраслевые факторы носят объективный характер, и банк должен максимально их учитывать, приспособив к ним свою кредитную политику [25, стр. 284].

При рассмотрении внутрибанковских факторов многие банки в своей работе учитывают индикаторы, свидетельствующие о невысоком уровне способностей и опыта персонала и отражающиеся на неразумной или

рискованной кредитной политике банка. Эти индикаторы выработаны на основе обобщения практики кредитования различных банков за длительный период.

Основная цель кредитной политики банка - формирование кредитного портфеля, позволяющего поддерживать качество активов на приемлемом уровне, обеспечивающего целевой уровень доходности, направленного на минимизацию кредитных рисков [15, стр. 157].

От инфляции зависят все сферы национального хозяйства, в том числе и банковский сектор. Инфляция влияет на проценты по выдаче займов, депозитов, на налоговые выплаты населения, на тарифы и т.д. Именно для простого населения крайне важен размер инфляции, ведь он определяет риски, вложенные в проценты по кредитам.

Процент, который устанавливают банки на кредиты, в значительной степени зависит от ставки рефинансирования. Установка данной ставки находится в компетенции Банка России и является очень важной характеристикой банковского сектора в целом. Для того, чтобы выдавать населению и компаниям кредиты, коммерческие банки обращаются за средствами к ЦБ РФ. А тот, в свою очередь, устанавливает свой четкий процент (ставка рефинансирования). Чем он больше, тем выше ставка банковского процента [40, стр. 204].

Как ставка рефинансирования, так и уровень инфляции являются показателями дел в стране и состояния экономики. Соответственно, между параметрами существует тесные корреляционные связи. Именно отсюда и выплывает тот факт, что увеличение уровня инфляции ведет к удорожанию кредита для физических и юридических лиц. В противном случае, происходит обратная реакция и кредит дешевеет.

Динамика уровня инфляции и ставки рефинансирования (ключевая ставка с 1 января 2016 г.) в 2011– 2017 гг. представлена на рисунке 2.5.

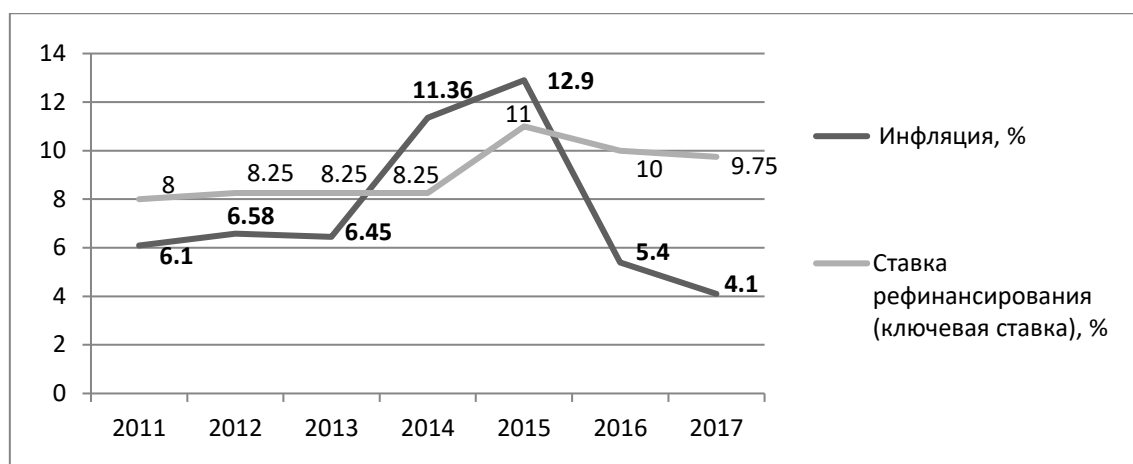


Рис. 2.5. Динамика показателей инфляции и ставки рефинансирования (ключевой ставки¹) в 2011-2017 гг.

В период с 2011 по 2012 год ставка рефинансирования была то 8%, то 8,25%, а с сентября 2012 года и по январь 2016 года она оставалась неизменна и составляла 8,25% годовых. Так как сама ставка в данный период не менялась, то наблюдалась и стабильная ситуация относительно ставок по кредитам, и у банков не было повода их повышать.

С 2013 по 2015 год наблюдается увеличение уровня инфляции в два раза с 6,45% до 12,90%. При увеличении уровня инфляции ЦБ РФ начинает повышать ставку рефинансирования. Когда ставка рефинансирования возрастает, то затраты банков на кредитование населения значительно увеличиваются. Незначительное увеличение не принесет никаких серьезных последствий для экономики. Однако если кредит станет слишком дорогим, то населению будет сложно брать кредиты и ипотеки, проценты по которым и так очень высокие.

Начиная с 2015 года и по сегодняшний день, наблюдается значительное сокращение и уровня инфляции и ставки рефинансирования (ключевой ставки).

Когда уровень инфляции в стране снижается, деньги дорожают, то

¹ С 1 января 2016 года к отношениям, регулируемым актами Правительства Российской Федерации, в которых используется ставка рефинансирования Банка России, вместо указанной ставки применяется ключевая ставка Банка России, если иное не предусмотрено федеральным законом (Постановление Правительства РФ от 08.12.2015 № 1340).

Центральный банк начинает проводить политику уменьшения ставки рефинансирования. Это в свою очередь позволяет банкам выдавать более дешевые кредиты физическим и юридическим лицам. Важно, чтобы снижение было плавным и без резких скачков, а иначе это может привести к серьезному повышению спроса на кредиты. Большое количество дополнительных денег у населения приведет к росту потребления, что в свою очередь может вызвать увеличение инфляции [8, стр. 257].

Но ставка рефинансирования не является единственным фактором, который определяет процентные ставки по кредитам. Скорее она оказывает более прямое воздействие на процентный спрэд кредитных организаций.

Существует тесная взаимосвязь между уровнем инфляции и процентным спрэдом. Так рост инфляции увеличивает издержки банка, и следовательно, себестоимость кредитной услуги, что отражается на процентной политике российских кредитных организаций.

На основе данных таблицы 2.4. можно проследить соотношение динамики темпов инфляции в России и спреда российских коммерческих банков по операциям с розничными и корпоративными клиентами в 2011-2017 гг.

Таблица 2.4

Соотношение темпов инфляции и банковского спреда в 2011– 2017 гг.

Год	Темп инфляции	По физическим лицам			По юридическим лицам		
		Процентные ставки (в % год.)		Спрэд	Процентные ставки (в % год.)		Спрэд
		по привлеченным средствам на счета в банке	по ссудам		по привлеченным средствам на счета в банке	по ссудам	
2011	6,10	5,7	24,6	+ 18,9	5,4	9,3	+ 3,9
2012	6,58	6,1	23,7	+ 17,6	6,1	9,4	+ 3,3
2013	6,45	6,5	24,7	+ 18,2	5,2	10,1	+ 4,9
2014	11,36	13,79	25,03	+ 11,24	14,13	16,73	+ 2,6
2015	12,90	9,23	24,54	+ 15,31	9,97	13,89	+ 3,92
2016	5,4	7,48	21,64	+ 14,16	8,92	11,99	+ 3,07
2017 (1квартал)	4,1	7,32	20,73	+ 13,41	8,75	11,57	+ 2,82

Источник: составлено на основании данных Центрального банка РФ [56]

Из таблицы 2.4. видно, что при сокращении темпов инфляции (с 6,10% в 2011 г. до 4,1% в 2017 г.) спрэд от кредитных операций банков с юридическими лицами по привлечению и размещению ресурсов сокращается (с 3,9% до 2,82%).

Иная картина складывается по кредитным операциям с физическими лицами. При сокращении темпов инфляции спрэд сокращался в 2015–2017 гг. (с 15,31% до 13,41%), а в 2011- 2013 гг. наблюдался высокий уровень спрэда. Это объясняется желанием банков увеличить процентную маржу для покрытия рисков, связанных с развитием кредитования физических лиц, за счет сохранения цен привлечения депозитных ресурсов и кредитных продуктов, т.е. за счет вкладчиков и заемщиков.

Эксперты в кредитовании выделяют такое понятие, как «сгорание займа». С течением времени инфляция обесценивает деньги. Кредит получает заемщик сегодня, а отдает его завтра. Получается, возвращаемая сумма будет обесцениваться под действием инфляции, а по номинальной стоимости денег заемщик отдаст меньше чем взял. Несмотря на то, что выплата долга идет одинаковыми платежами, каждый платеж будет номинально меньше предыдущего. Сказать, что выгодно брать кредиты в периоды кризиса, когда уровень инфляции высок, нельзя. Выгода для клиента будет в том случае, когда речь идет о рублевом займе, а доход заемщик также корректируется с поправкой на инфляцию. Однако на практике такое случается редко. Когда инфляция высокая, то цены начинают расти пропорционально ей. Если раньше заемщик тратил на повседневные нужды одну сумму, то теперь вынужден тратить больше [23, стр. 156].

Следовательно, денег у него на выплату долгов остается меньше или вообще не остается. Вследствие этого возникают просрочки, и долг начинает только расти за счет пеней и штрафов. Несмотря на то, что стоимость кредита удешевляется за счет обесценения денег, и гипотетически заемщик платит меньше, чем взял, платить легче от этого не становится. На коротких

сроках этого почти не заметно, а вот касаясь долгосрочных займов, разница вполне заметна.

Чтобы наглядно увидеть влияние инфляции на кредиты, рассмотрим реальные банковские предложения. Возьмем стандартный кредит наличными от ПАО Сбербанк простому заемщику. Посчитаем «сгорание» части кредита при сроке 6 месяцев, на сумму 300 000 рублей, при ставке 15,5% годовых без комиссий [58].

При расчете по графику платежей переплата составит 13973,25 рублей. Теперь нужно выяснить насколько менее значимой для заемщика будет переплата с учетом инфляции.

Ежемесячный платеж будет равен 52 328,90 рублей, он будет состоять из части основного долга и части процентов, в каждом процентном периоде их соотношение будет разным, что и будет видно после составления графика аннуитетного погашения кредита.

Так как инфляция составляет 4,1% в год, то среднее ее ежемесячное значение будет равно 0,3417%.

В первый платежный период остаток основного долга будет равен сумме кредита, то есть 300000 рублей. За месяц эта сумма подешевеет на 0,3417%, заемщик получит выгоду от инфляции 1025 рублей.

В следующий платежный период после уплаты ежемесячного платежа остаток задолженности составит 251620,45 рублей, эта сумма вновь подвергается инфляции 0,3417% и заемщик получит выгоду 859,79 рублей. И так будет происходить каждый месяц, пока кредит не будет выплачен.

В итоге переплата с учетом инфляции будет не 13 973,25 рублей, а на 2601,85 рублей меньше, то есть 11 371,4 рубля. Получается, что ставка фактически будет не 15,5 %, а меньше на размер инфляции, то есть 11,4 % годовых. Расчет платежей по потребительскому кредиту и «выгоды» заемщика ПАО Сбербанка представлен в таблице 2.5.

График платежей по потребительскому кредиту и «выгода» (инфляция)
заемщика ПАО Сбербанк, руб.

Сумма платежа	Основной долг	Процент	Остаток долга	Выгода (инфляция)
52 328,90	48 379.55	3 949.32	251 620.45	1 025,1
52 328,90	49 016.44	3 312.43	202 604.01	859,79
52 328,90	49 661.71	2 667.16	152 942.30	692,3
52 328,90	50 315.48	2 013.39	102 626.82	522,6
52 328,90	50 977.85	1 351.02	51 648.97	350,68
52 328,90	51 648.97	679.93	0	176,48
313 973.25	300 000	13 973.25		2601,85

Получается, что в итоге заемщик будет отдавать вроде те же самые деньги, но они будут обесценены на размер инфляции и иметь уже не такое значение как раньше. Если при краткосрочном кредитовании этот факт не так заметен, то при оформлении займов на долгий срок заемщик может ощутить влияние инфляции, когда постепенно ежемесячная долговая нагрузка будет становиться все менее обременительной.

В условиях сохраняющихся высоких темпов инфляции изменяется содержание отдельных элементов механизма банковского кредитования. Данные изменения систематизированы в таблице (Приложение 2).

Возможные изменения механизма кредитования могут не только не способствовать снижению темпов инфляции, а стимулировать ее дальнейшее развитие.

В целом анализ структуры кредитного портфеля коммерческих банков должен быть более емким, позволяя банку своевременно вскрывать возникающие диспропорции. Особого внимания заслуживает контроль за пропорциями между обеспеченными ссудами и необеспеченными кредитами. Установление границ между ними позволило бы банку не только избежать чрезмерных рисков, но и сформировать рациональное соотношение между размером ссуд и их материальным покрытием, что немаловажно с точки зрения влияния кредита на денежный оборот.

2.3. Анализ особенностей управления доходностью коммерческих банков с учетом инфляционных факторов

Механизмы управления доходностью и ценообразования на банковские продукты опираются на общие для всех коммерческих структур принципы. Данные принципы ориентированы на обеспечение целевой нормы рентабельности капитала банка с учетом его инфляционного обесценения.

Управление доходностью кредитных организаций и установление цен на продукты банковского сектора (процентные ставки по кредитам и депозитам) зависят от текущего и прогнозируемого уровня инфляции и воздействуют на будущее изменение уровня цен в экономике. Они во многом определяют стоимость финансовых ресурсов, доступных для бизнеса.

Современные банки, являясь крупнейшими коммерческими компаниями, часто входят в состав финансово-промышленных групп, которые занимают монопольные позиции на товарных рынках и рынках капитала. Традиционных мер денежно-кредитного регулирования может быть недостаточно для воздействия на уровень процентных ставок банковского сектора. В случае инфляции издержек в банковской сфере необходимо выработать систему мер микроэкономического регулирования банковского сектора, которая будет направлена на сокращение затратной составляющей цены банковских продуктов [31, стр. 126].

Существует два основных фактора, влияющих на ценовую политику коммерческих предприятий: изменение уровня платежеспособного спроса экономических субъектов и уровень издержек, связанных с особенностями бизнес-процессов компании и отрасли. В условиях свободной рыночной конкуренции преобладающим фактором ценообразования является спрос, но при высокой монополизации рынка стремление окупить высокие издержки крупных корпораций может оказать существенное влияние на уровень цен. Данный процесс является инфляцией издержек, и его крайне сложно регулировать через воздействие на объем денежной массы. В данном случае

возникает сфера государственного регулирования цен и антимонопольного законодательства.

Прибыльность деятельности банка является важнейшим фактором его стабильности. Поэтому Банк России требует от кредитных организаций получения положительного финансового результата в каждом отчетном периоде: наличие убытков на протяжении двух и более кварталов рассматривается им как признак финансовой нестабильности банка и может привести к введению мер антикризисного управления [31, стр. 127].

Рыночная корректировка цены банковского продукта может изменяться независимо от различных видов издержек банка и темпов инфляции, так как усиление конкуренции на рынке может заставить цены двигаться вниз вне зависимости от этих факторов. Изменение остальных компонентов цены на банковские продукты скорректировано с показателем инфляции.

Несмотря на то, что инфляция повышает спрос на денежный капитал, банки стараются сохранить от обесценения свои доходы. Банк стремится здесь переложить риск инфляционного обесценения капитала на клиента, не компенсируя ему роста реальной процентной ставки. Поэтому, как правило, кредиторы проигрывают в связи с дальнейшим обесценением денег, а банки выигрывают [12, стр. 217].

Для понимания механизма корректировки ставок по депозитам банков в условиях инфляции можно использовать понятие позитивной процентной ставки, которая представляет собой доинфляционную рыночную процентную ставку, скорректированную (увеличенную) на уровень инфляции.

Так сокращение процентной маржи российские банки компенсируют за счет установления отрицательных позитивных ставок по депозитам. Примеры расчета позитивной процентной ставки для российской банковской системы, приведенные в таблице 2.6, подтверждают, что российские банки не полностью компенсируют клиентам инфляционное обесценение их вкладов.

Позитивная ставка по вкладам физических лиц в рублях
за 2011–2016 гг. и на начало 2017 г., %

Показатель	Год						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (март)
1. Средняя процентная ставка по привлеченным депозитам и вкладам физических лиц на срок до одного года	5,7	6,1	6,5	13,79	9,23	7,48	7,32
2. Темп базовой инфляции	6,10	6,58	6,45	11,36	12,90	5,4	4,1
3. Позитивная процентная ставка для текущего года (стр. 1 + стр. 1 x стр. 2 + стр. 2)	12,15	13,08	13,37	26,72	23,32	13,28	11,72
4. Фактическая средняя процентная ставка текущего года	4,44	5,53	6,74	7,39	10,74	8,11	7,34
5. Отклонение в пунктах	- 7,71	- 7,55	- 6,63	- 19,33	- 12,58	- 5,17	- 4,38

Источник: составлено на основании данных Центрального банка РФ [56]

Из таблицы 2.7 видно, что позитивная процентная ставка росла до 2015 года, когда рос и уровень инфляции в стране. Далее наблюдается тенденция к снижению позитивной процентной ставки в связи с уменьшением уровня инфляции. На протяжении всего анализируемого периода наблюдается отрицательное отклонение между позитивной процентной ставкой и фактической средней процентной ставкой.

Учитывая отрицательную позитивную процентную ставку, то это не лучший вариант для минимизации рисков, который может отрицательно сказаться на притоке вкладов и возврате кредитов.

Следует отметить, что использование позитивной ставки снижает процентную маржу банка и оставляет ему меньше средств для покрытия накладных расходов, которые также растут в условиях инфляции. Поэтому реальные ставки по депозитам в условиях инфляции не компенсируют полностью клиентам обесценения их вкладов [31, стр. 130].

Таким образом, целесообразно более активно использовать другие источники и методы покрытия рисков. Это, прежде всего, принятие мер по сокращению издержек банка разными методами. К таким методам относятся:

- сокращение трудоемкости кредитных операций;
- ужесточение требований и контроля за использованием расходной части бюджета;
- контроль за прибылью банка на всех уровнях [25, стр. 278].

На размер процентного спреда банковских операций оказывают воздействие не только темпы инфляции и ставка рефинансирования, но также и нормативы обязательных резервов. О степени расхождения между реальной и рыночной стоимостью депозитных ресурсов можно судить по данным таблицы 2.7.

Таблица 2.7

Реальная стоимость ресурсов, привлеченных в рублях
за 2011–2016 гг. и на начало 2017 г., %

Год	Рыночная ставка		Средний норматив обязательных резервов		Реальная процентная ставка		Превышение реальной процентной ставки над рыночной	
	Физ. лица	Юр. лица	Физ. лица	Юр. лица	Физ. лица	Юр. лица	Физ. лица	Юр. лица
2011	5,7	5,4	4,0	5,5	5,8	5,9	0,1	0,5
2012	6,1	6,1	4,0	5,5	6,3	6,6	0,2	0,5
2013	6,5	5,2	4,25	4,25	6,6	5,4	0,1	0,2
2014	13,79	14,13	4,25	4,25	13,99	14,23	0,2	0,1
2015	9,23	9,97	4,25	4,25	9,33	10,17	0,1	0,2
2016	7,48	8,92	5,0	5,0	7,88	9,32	0,4	0,4
2017 (март)	7,32	8,75	5,0	5,0	7,72	9,05	0,4	0,3

Источник: составлено на основании данных Центрального банка РФ [56]

Это расхождение зависит от нормы обязательных резервов. При норме отчислений в обязательные резервы на уровне 4,0 – 4,25 % отклонение реальной цены от рыночной (договорной) депозитных ресурсов коммерческих российских банков составляло до 0,1 – 0,2 пункта. Увеличение

нормы обязательных резервов до уровня 5,0 – 5,5% увеличивает разрыв до 0,3 – 0,5 пункта.

Это изменение свидетельствует, что потери банков от реальной цены депозитных ресурсов могут сдерживать развитие кредитования за счет роста процентной ставки по ссудам. В условиях инфляции этот фактор ценообразования усиливает рост процента в совокупности с таким фактором, как рост темпов инфляции. Однако при современных низких нормах резервирования расхождение номинальной и реальной стоимости ресурсов банка нельзя считать значительным [45, стр. 108].

Банковский сектор Российской Федерации включает в себя множество ресурсов, которые практически находятся на одном уровне с валовым внутренним продуктом Российской Федерации.

Темпы роста экономики и банковского сектора в 2017 году, как и прежде, будут определяться динамикой цен на нефть, уровнем инфляции и ключевой ставкой ЦБ РФ. Все прогнозы предполагают сохранение напряженной геополитической ситуации. Так базовый сценарий предусматривает замедление инфляции до 5% и снижение ключевой ставки до 8,5% [60].

Согласно прогнозу в 2017 году совокупный кредитный портфель на фоне замедления инфляции и удешевления фондирования прибавит 6%, и уже к началу 2018 года будет составлять 58,8 трлн. руб. (рис. 2.6.).

Благодаря удешевлению фондирования, банки смогут продолжить снижение ставок, что приведет к росту всех сегментов кредитования, за исключением необеспеченных потребительских кредитов.

По необеспеченным потребительским кредитам ожидаются темпы прироста близкие к нулю из-за ужесточения регулирования коллекторской деятельности в 2017 году.

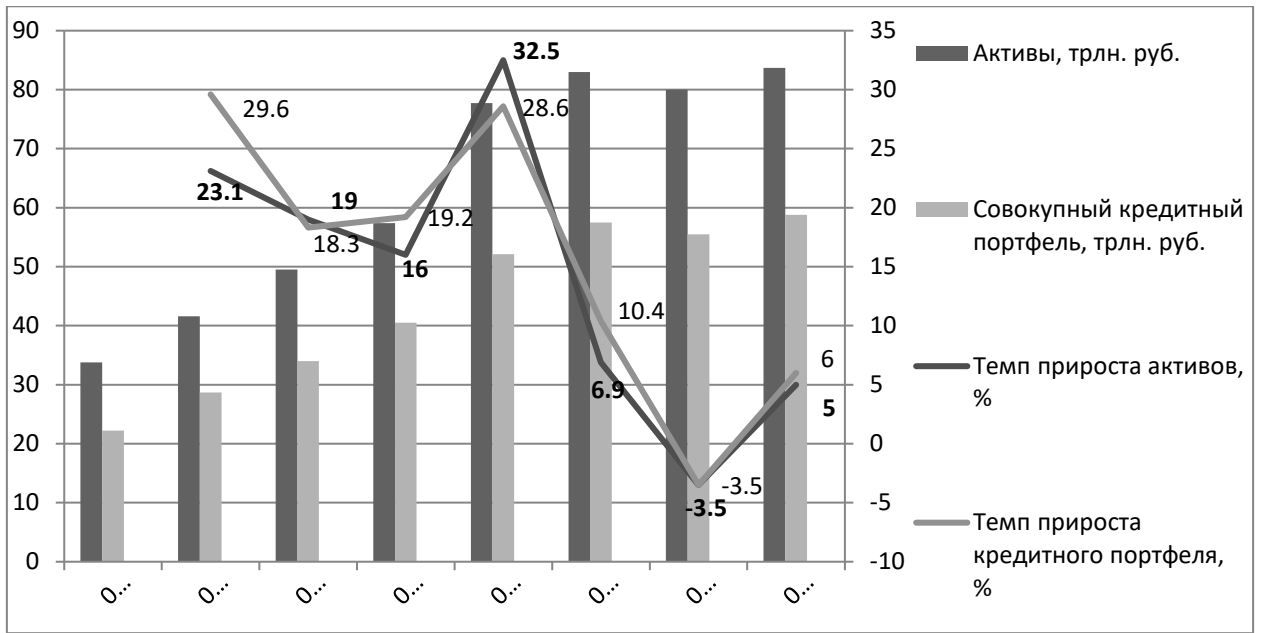


Рис. 2.6. Динамика активов банковского сектора и совокупного кредитного портфеля за 2010 – 2016 гг. и за прогнозный 2017 г.

Основные макроэкономические показатели деятельности банковского сектора РФ, а именно активы и совокупный кредитный портфель, очищенные от инфляции, наглядно представлены на рис. 2.7.

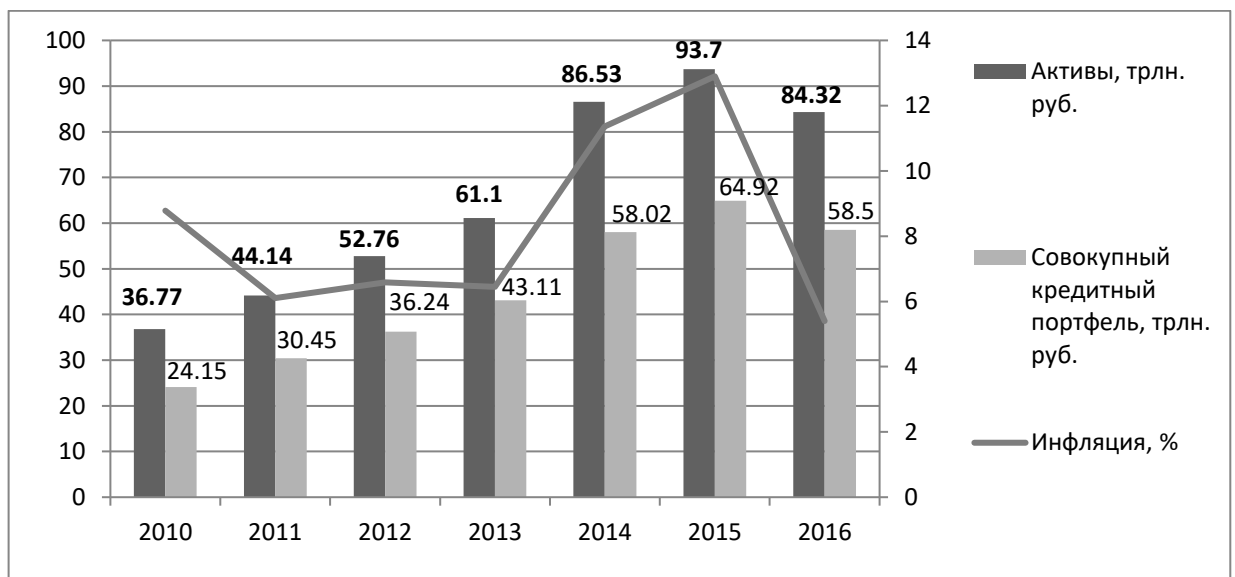


Рис. 2.7. Динамика очищенных от инфляции активов банковского сектора и совокупного кредитного портфеля за 2010 – 2016 гг.

В рамках базового сценария в 2017 году прибыль банков снизится на 5-10% по сравнению 2016 годом за счет роста отчислений в резервы по проблемным активам. Доля кредитов вырастет в 2017 году с 17% до 18% совокупного кредитного портфеля, доля ссуд только 4 – 5 категорий качества 01.11.2017 составила 9,8%, в базовом сценарии прогнозируется ее рост до 10,5% на начало 2018 года.

Помимо роста доли проблемных активов значимое влияние на финансовый результат 2017 года окажет ужесточение подхода ЦБ РФ к резервированию кредитов. В частности, под риском существенного дорезервирования окажутся банки, кредитующие в значительных объемах аффилированные стороны и компании с признаками нереальности деятельности. Также в 2017 году ужесточение резервирования коснется банков, финансирующих пополнение оборотных средств предприятий с длинным циклом производства, и банков, уменьшающих резервы за счет залогов по завышенной стоимости. В результате, базовый сценарий предполагает прибыль банков по итогам 2017 года в размере около 850 млрд. руб. (рис. 2.8.).

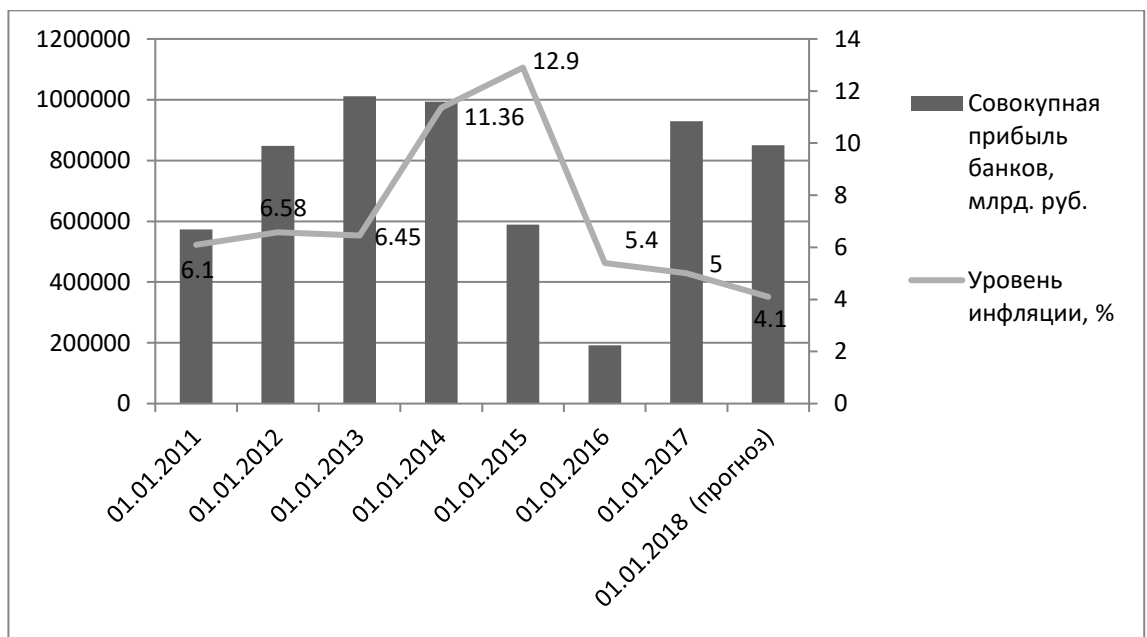


Рис. 2.8. Динамика совокупной прибыли банков и уровня инфляции за 2010 – 2016 гг. и за прогнозный 2017 г.

Из рисунка 2.8. видно, что в 2014 – 2015 гг. произошел резкий скачек уровня инфляции до отметки 11–13 п.п. Данный скачек вызвал снижение уровня совокупной прибыли банков 1,5 – 3 раза. В 2016 – 2017 гг. наблюдается снижение уровня инфляции, а следовательно рост совокупной прибыли банков.

Таким образом, влияние инфляции на разность входящих и исходящих денежных потоков банка может проявляться в следующих факторах:

- снижение доходов банка из-за относительного обесценения рублевых активов против увеличения стоимости обязательств, выраженных в иностранной валюте. Сила этого воздействия зависит от размера открытой валютной позиции банка;

- снижение чистого процентного дохода из-за роста стоимости рублевых ресурсов и увеличение доли валютных депозитов и прочих привлеченных средств;

- замедление темпов роста или абсолютное сокращение ресурсной базы банка из-за снижения склонности к сбережениям в условиях инфляции;

- отказ акционеров и инвесторов от капитализации прибыли и их склонность к выводу собственного и заемного капитала за границу посредством использования схем кредитования связанных сторон;

- сокращение спроса на кредиты со стороны предприятий реального сектора из-за высоких процентных ставок, превышающих рентабельность их производства [31, стр. 127].

Изменение темпов инфляции и модели ценообразования влияют на коммерческие решения кредитных организаций и, в конечном счете, на уровень доходности. Банки, стремясь к обеспечению роста своей прибыли и сохранению капитала, часто реализуют финансовые стратегии и проводят операции спекулятивного характера, как в условиях роста инфляции, так и в условиях ее снижения.

Поэтому в условиях изменения темпов инфляции нужны дополнительные меры, обеспечивающие более эффективную с точки зрения

потребностей экономики структуру банковских операций и защищающие население и компании реального сектора от действий банков, направленных на сохранение и рост их прибыли.

2.4. Пути повышения эффективности регулирования операций коммерческих банков в контексте государственной антиинфляционной политики

В условиях пока еще высоких темпов инфляции денежно-кредитная и валютная политика Банка России не только должна сохранять антиинфляционную направленность, но и обеспечивать постепенное внедрение рыночных механизмов и стабильный экономический рост, более гибкий режим определения стоимости рубля и процентных ставок. При этом ключевыми ориентирами при оценке текущих монетарных условий, инфляционных ожиданий и среднесрочных темпов инфляции остаются структура и динамика денежной массы. Однако в целом шаги по совершенствованию монетарной политики нуждаются в дальнейшей конкретизации, модификации и существенных корректировках, реализация которых повысит результативность и эффективность ее проведения.

В этой связи, существенное значение имеют три основных фактора, определивших характерные черты и направленность антиинфляционной политики и методов регулирования операций банков, связанных со спецификой проявления действия как немонетарных, так и монетарных факторов инфляции [11, стр. 43].

Так, со стороны экономики – это проявление особенностей российского монополизма и монополистического механизма ценообразования, в том числе и в банковском секторе. Со стороны контроля за предложением денег - отсутствие на практике конкретной и адекватной системы комплексных мер по реализации провозглашенных ориентиров монетарного таргетирования посредством экономических методов контроля

за инфляционной составляющей банковских операций, воспроизводственной ориентации [6, стр. 233].

Соответственно можно выделить три базовые особенности антиинфляционной политики и регулирования операций банков:

- существенную оторванность (изоляция) от воспроизводственного процесса и слабую увязку с задачами экономического роста;

- отсутствие демонополизационной направленности курса, что подрывает основы адекватного формирования и функционирования рыночных механизмов и структур;

- формальный подход при разработке и реализации основных мероприятий денежно-кредитной политики [6, стр. 234].

С точки зрения решения проблем инфляции и сокращения инфляционного потенциала вопрос о регулировании монетарных факторов усугубляется тем, что их развитие во многом определяется немонетарными факторами. Сокращение инфляционного потенциала невозможно добиться лишь в результате изменений в денежно-кредитной политике центрального банка, усиления контроля и надзора за количественными и качественными показателями динамики денежной массы [51, стр. 233].

Например, даже при проведении экономически обоснованной кредитной политики центрального банка увеличение размеров денежной массы за счет кредитов коммерческих банков может обслуживать механизм внеэкономического перераспределения доходов в обществе, который создают различные монополистические образования. В результате расширяются их возможности в получении дополнительных доходов от продажи товаров или предоставления услуг посредством установления завышенных цен и ограничения конкуренции.

При этом сумма кредитов, которые банки могут предоставлять добросовестным и перспективным заемщикам, может включать определенную часть, которую они будут вынуждены направить на приобретение товаров и услуг монополистов по завышенным ценам.

Соответственно увеличивается и цена товаров и услуг, созданных заемщиком в результате полученного кредита. В результате предоставленные банками кредиты, которые увеличивают размер денежной массы, могут обслуживать инфляционный рост цен. Указанный рост цен в этом случае не имеет прямого отношения к недостаткам в организации банковской деятельности.

Причем если в такой ситуации центральный банк принимает меры по ограничению размеров банковского кредитования, то может произойти, лишь падение экономического роста, сохранение структурных диспропорций при увеличении инфляционного потенциала и возможном возникновении дефицита денег [53, стр. 9].

Таким образом, эффективное проведение антиинфляционной политики невозможно без активной роли государства в противодействии различным формам монополизации и ограничения конкуренции.

Что касается специфики проявления монетарных факторов развития инфляционного потенциала, то для денежно-кредитной сферы России наиболее характерным является чрезмерное использование прямых количественных (т.е. жестких) методов воздействия и регулирования банковской деятельности, а следовательно, и предложения денег. Это ведет к серьезным негативным экономическим последствиям в силу потенцирования инфляционных тенденций, стимулирующих рост накопленного национальной экономикой инфляционного давления.

В случае если весь или значительный объем денежной массы фактически представлен денежными обязательствами центрального банка или когда центральный банк начинает в административном порядке воздействовать на количественные параметры кредитной деятельности банков и денежной эмиссии, неизбежно снижается эффективность использования экономических ресурсов. Поскольку решения о предоставлении кредитов, определяющие в итоге рост денежной массы, начинают приниматься в централизованном, забюрократизированном порядке и устраняются рыночные механизмы регулирования денежных

отношений, это неизбежно приводит к увеличению инфляционного потенциала. Объемы кредитов, предоставляемых подобным образом, начинают все больше отдаляться от реальных потребностей общества в развитии тех или иных секторов экономики.

Очевидно, что классических инструментов денежно-кредитного регулирования инфляции недостаточно для обеспечения эффективного с точки зрения задач экономического роста поведения банков. Как в условиях высокой инфляции, так и в условиях ее снижения определенные действия банков будут угрожать экономической стабильности общества [34, стр. 161].

Поэтому Центральному банку РФ необходимо внедрять и использовать следующие направления такого регулирования:

1) Стимулирование банков к поддержке реального сектора и инвестированию в национальную экономику. Данное стимулирование может проявляться в предоставлении банкам дотаций по процентным ставкам, различных налоговых льгот, а так же целевое финансирование определенных видов инвестиционной и кредитной деятельности, которые направлены на снижение стоимости инвестиционных ресурсов.

Чтобы коммерческим банкам в процессе планирования своей деятельности более точно определять будущий уровень ставок кредитования, Банку России необходимо подкреплять денежно-кредитную политику прогнозом ставки рефинансирования, а так же ценами на основные виды кредитных продуктов [31, стр. 137].

2) Усиление контроля качества кредитных портфелей и финансовых активов, выпускаемых банками, в условиях снижения инфляции и раскрытие его результатов инвестиционному сообществу.

Центральный банк РФ проводит работу по развитию субъектов рыночной инфраструктуры (аудиторские компании, рейтинговые агентства) и обеспечению их высоких профессиональных стандартов, проводя аккредитацию данных организаций.

В данное время остается актуальной задача повышения ответственности таких субъектов за публикуемые оценки кредитных рисков. Ведь пока банки и компании сами оплачивают процедуры контроля своих активов, то сохраняется высокая угроза искажения информации, на основе которой инвесторы и клиенты банков принимают свои решения.

3) Определение Банком России уровня рекомендуемых процентных ставок по депозитам на основе расчета позитивной процентной ставки.

Так рост депозитных ставок до уровня позитивных может привести к сокращению фактической процентной маржи по сравнению с ее достаточным уровнем и повлиять на прибыльность деятельности банков. Следовательно, Центральный банк РФ, регулируя ставки привлечения ресурсов, должен быть уверен в том, что у кредитных организаций существуют реальные возможности снижения уровня издержек для работы в новых условиях.

Таким образом, Банк России, учитывая воздействие высоких процентных ставок по депозитам на всю социально-экономическую систему, должен проводить сближение уровня фактических и позитивных ставок постепенно [46, стр. 25].

4) Введение Банком России дополнительных требований к показателям, характеризующим эффективность деятельности коммерческих банков. К данным показателям можно отнести: операционный доход, точка безубыточности, отдача активов и капитала, стоимость ресурсов, прибыльность комиссионных операций, стоимость процентных обязательств, чистая процентная маржа и другие. Используя контролируемые показатели прибыльности и эффективности деятельности банков, Центральный банк РФ при возникновении негативных тенденций может воздействовать на издержки коммерческих банков.

5) Одновременно с мерами воздействия на активы регулирование структуры прибыли коммерческих банков должно затрагивать процессы управления их издержками [31, стр. 138].

Коммерческие банки должны стремиться к сокращению своих издержек, так как это основной инструмент поддержания стабильности в кризисных ситуациях и источник достижения конкурентного преимущества на рынке. Вследствие этого многие кредитные организации занимаются оптимизацией своих бизнес-процессов. Но практика показывает, что стимулов к сокращению затрат у финансовых посредников явно недостаточно.

В коммерческих структурах происходят агентские конфликты, когда интересы собственников (акционеров) и топ-менеджмента не совпадают, а последний не заинтересован в сокращении издержек. Ориентируясь на внешнюю инфляцию, менеджмент и персонал компании претендуют на рост вознаграждения за свой труд вне зависимости от результатов деятельности компании и фазы экономического цикла [35, стр. 158].

Прямое регулирование издержек не только различных компаний, но и коммерческих банков в условиях рыночной экономики невозможно. Однако государство, задавая банкам нормативы затрат, может напрямую воздействовать на их бюджеты. Тогда другие участники рынка, ориентируясь на показатели таких банков, будут снижать свои расходы, чтобы не проиграть в конкурентной борьбе.

б) Административное регулирование операций банков, связанных с вывозом капитала за границу. Использование таких рычагов особенно важно для регулирования деятельности банков, которые находятся в государственной собственности. Недопустимо, чтобы денежная эмиссия, которая обычно реализуется через эти банки для нивелирования кризисных последствий и восстановления экономического роста, использовалась для целей получения спекулятивной прибыли на валютных операциях и оседала на корреспондентских счетах западных банков. Таким образом, необходимо определять целевые направления использования данных средств и контролировать их [31, стр. 137].

7) Ограничение возможностей недобросовестного использования инструментов передачи кредитных рисков, в том числе выпуска секьюритизированных активов, кредитно-дефолтных свопов, а так же размещение организованных банком выпусков ценных бумаг. Пути решения данных проблем представлены в рамках методических рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору - Базель III.

8) Развитие стандартов управления затратами банков. Стандартизация управления бизнес-процессами компании полезна как для снижения издержек, так и для повышения качества товаров и обслуживания клиентов. Добровольное внедрение коммерческими банками международных стандартов качества ISO говорит о том, что они стремятся не к получению сиюминутной сверхприбыли, а к стабильному и долгосрочному росту.

Особого внимания и поддержки деятельности со стороны государства заслуживает Ассоциация Российских Банков (АРБ) по внедрению Стандартов качества банковской деятельности. Поскольку банковская деятельность обладает существенной спецификой, то Банку России необходимо проводить методическую поддержку по внедрению таких Стандартов, что поможет создать инфраструктуру, которая будет способствовать повышению качества и снижению издержек деятельности российских коммерческих банков [13, стр. 274].

С точки зрения контроля над инфляцией и инфляционным потенциалом кредитной деятельности коммерческих банков особое внимание должно уделяться повышению уровня экономической ответственности руководства и собственников коммерческих банков за кредитную политику, тщательную оценку платежеспособности заемщиков и перспектив их деятельности с учетом ситуации, складывающейся на рынке.

Одновременно необходимо повысить степень ответственности самих заемщиков банков как путем регулирования величины процентной ставки, размеров и качества возможного обеспечения получаемых кредитов, так и за счет создания соответствующих государственных организаций, которые

занимались бы противодействием возможным случаям мошенничества со стороны заемщиков. Усиленное внимание к проблеме возврата средств в конечном итоге приведет к повышению собираемости налогов и будет способствовать снижению инфляции [48, стр. 19].

Задачи центрального банка с точки зрения противодействия инфляции и предотвращения развития инфляционного потенциала должны сводиться к контролю не столько за количеством, сколько за качеством денежной массы.

Качество денежной массы, в свою очередь, определяется качеством кредитной политики коммерческих банков, а последняя зависит от уровня экономической ответственности руководства и собственников банков за допущенные ошибки при ее проведении.

Объем денежно-кредитной эмиссии самого центрального банка должен определяться в зависимости от возможностей выполнения денежными обязательствами коммерческих банков денежных функций, при этом он не должен произвольно стимулировать или ограничивать объемы их кредитной эмиссии. В противном случае политика центрального банка порождает серьезное деструктивное давление, усугубляя и без того нестабильное состояние всего банковского сектора страны со всеми вытекающими общеэкономическими последствиями [6, стр. 249].

Подводя итог, можно сказать, что перечисленные выше направления мер воздействия на деятельность коммерческих банков подходят для защиты реального сектора, инвестиционного сообщества и населения от спекулятивных интересов банков как в условиях роста инфляции, так и в условиях ее снижения. Здесь надо еще раз отметить, что инфляционное таргетирование не должно быть конечной целью денежно-кредитной политики. В качестве таковой должен выступать стабильный экономический рост, для поддержания которого в том числе регулируется инфляция.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изученные в ходе подготовки выпускной квалификационной работы материалы экономической литературы, а так же информационно-аналитическая и статистическая информация, касающаяся проблематики темы работы, позволяют сделать вывод, что вопрос влияния инфляционных процессов на банковский сектор национальной экономики стоит достаточно остро на протяжении всего развития банковской системы РФ.

В результате проведенной оценки влияния инфляции как макроэкономического фактора на национальный банковский сектор можно сделать следующие основные выводы:

1) В самом общем виде инфляционный потенциал как экономическую категорию можно определить как риск возникновения глубоких и устойчивых стоимостных диспропорций в экономике, находящий свое проявление в росте цен и обесценении денег и обусловленный экономически необоснованным перераспределением национального дохода в пользу невостребованных обществом видов продукции, товаров и услуг.

Инфляционные процессы влияют на национальный банковский сектор по следующим факторам: процентные ставки по кредитам и депозитам, уровень прибыльности коммерческого банка, а так же степень развития банковской системы страны.

2) Так как общая тенденция развития банковского сектора РФ напрямую зависит от состояния национальной экономики, то различные напряженности, санкции и кризисы финансового сектора ведут к потере ликвидности коммерческими банками, а следовательно к отзывам лицензий Банком России и сокращению кредитных организаций в стране. Для решения данной проблемы, необходим тщательный анализ развития банковской системы и регулярный мониторинг ее функционирования в современной российской экономике.

3) Банковский процент на кредиты существенно зависит от уровня инфляции в стране и ставки рефинансирования Центрального банка РФ. Увеличение уровня инфляции и ставки рефинансирования приводит к повышению ставки банковского процента и удорожанию кредита для физических и юридических лиц. В противном случае, происходит обратная реакция и тогда кордит и процент дешевеют.

Как известно, плата за кредит в условиях инфляции растет, что может способствовать развитию инфляции издержек. В связи с этим важно экономически обоснованное изменение процента по ссудам, применение единой модели ценообразования на кредитные продукты. На основе модели формирования процентной ставки необходимо разрабатывать и рекомендовать коммерческим банкам процент в разрезе видов кредитных продуктов и границы отклонения от него. В качестве разработчиков могут выступать Банк России или ассоциации банков. В случае нарушения этих границ следует применять санкции, связанные с налогом на прибыль.

4) Исследование показало, что изменения темпов инфляции и модели ценообразования влияют на коммерческие решения кредитных организаций и, в конечном счете, на уровень доходности. Стремясь к обеспечению роста своей прибыли и сохранению капитала, банки часто реализуют финансовые стратегии и проводят операции, отрицательно воздействующие на факторы роста национальной экономики.

Позитивное влияние на нейтрализацию этих воздействий могли бы оказать: стимулирование банков к поддержке реального сектора и инвестированию в национальную экономику посредством использования налоговых льгот, дотаций по процентным ставкам, целевого финансирования определенных видов кредитной и инвестиционной деятельности; использование в разумных пределах административных рычагов регулирования деятельности банков, находящихся в государственной собственности; нормативное регулирование структуры банковских активов и ограничение возможностей банков вкладывать средства в спекулятивные и

иностранные активы, особенно активы компаний оффшорных зон; включение в системы контроля и оценки результатов деятельности банков показателей их эффективности с целью воздействия на издержки кредитных организаций; развитие банковского и корпоративного законодательства.

5) В условиях прогрессирующего развития теории и практики экономико-математического моделирования и таргетирования основных монетарных параметров вопросы методологии оценки и прогнозирования инфляционных последствий операций банков и инфляционного потенциала, а также методы их текущего анализа должны занимать особое место при выработке денежно-кредитной политики.

Исследование опыта и оценка эффективности различных мероприятий антиинфляционного регулирования и методов борьбы с инфляцией невозможны без анализа денежно-кредитной политики, деятельности Центрального банка РФ и всего банковского сектора, ровно как и кредитной деятельности коммерческих банков, так как именно весь этот комплекс факторов определяет тот инфляционный заряд, который может изначально содержаться в банковских операциях.

В заключении стоит отметить, что в настоящее время общество испытывает острую необходимость в экономически обоснованной, прозрачной и предсказуемой государственной политике, направленной на укрепление национальной экономики, слаженной работе всех ветвей власти, эффективном взаимодействии банковской системы и государства во имя достойного позиционирования российской экономики. Таким образом, исследование проблемы влияния инфляционных процессов на национальный банковский сектор будет актуальным еще долгое время.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1-ФЗ. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный.
2. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный.
3. Об обязательных нормативах банков [Электронный ресурс]: инструкция Банка России от 03.12.2012 № 139-И. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный.
4. Агеева, Н. А. Основы банковского дела [Текст]: учебное пособие / Н. А. Агеева. – М.: Инфра-М, 2014. – 273 с.
5. Аникина, Е.А. Экономическая теория [Текст]: учебник / Е.А. Аникина, Л.И. Гавриленко. – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2014. – 413 с.
6. Бабичева, Ю.А. Инфляционная составляющая операций банков: проблемы регулирования [Текст]: монография / Ю.А. Бабичева. – М.: Экономика, 2013. – 318 с.
7. Базылев, Н.И. Макроэкономика [Текст]: учебное пособие / Н.И. Базылев, С.П. Гурко, М.Н. Базылева. – Минск: Современная школа, 2012. – 288 с.
8. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник / Л.Г. Батракова. – М.: Логос, 2013. – 364 с.
9. Белоглазова, Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. – М.: Юрайт, 2012. – 422 с.

10. Белотелова, Н.П. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник / Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. – 4-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013. – 400 с.
11. Белоусов, Е.С. Инфляция и антиинфляционная политика в РФ [Текст]: практическое пособие / Е.С. Белоусов. – М.: Лаборатория книги, 2014. – 60 с.
12. Боровкова, В.А. Банки и банковское дело [Текст]: учебник для бакалавров / В.А. Боровковой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2014. – 623 с.
13. Братко, А. Г. Банковское право России [Текст]: учебник для бакалавриата и магистратуры / А. Г. Братко. – М.: Юрайт, 2015. – 489 с.
14. Булатов, А.С. Экономика [Текст]: учебник / А.С. Булатов. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: Инфра-М, 2015. – 896 с.
15. Галанов, В.А. Основы банковского дела [Текст]: учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Форум, 2016. – 288 с.
16. Гамза, В. А. Безопасность банковской деятельности [Текст]: учебник для вузов / В. А. Гамза, И. Б. Ткачук, И. М. Жилкин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2016. – 513 с.
17. Герасимов, Б.И. Экономическая теория. Часть 2. Макроэкономика. Переходная экономика [Текст]: учебное пособие: в 2 ч. / Б.И. Герасимов, Н.С. Косов, В.В. Дробышева, Е.В. Нижегородов, М.М. Пляшко, Н.И. Саталкина, А.Ю. Сизикин, С.П. Спиридонов, Г.И. Терехова. – Тамбов: ТГТУ, 2012. – Ч.2 – 204 с.
18. Горелая, Н. В. Основы банковского дела [Текст]: учебное пособие / Н. В. Горелая, А. М. Карминский. – М.: Инфра-М, 2013. – 272 с.
19. Жарковская, Е.П. Банковское дело [Текст]: учебник / Е.П. Жарковская. – М.: Омега-Л, 2016. – 526 с.
20. Жуков, Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Н.Д. Эриашвили. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 784 с.

21. Иванов, В.В. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. В. Иванов, Б.И. Соколов. – М.: Юрайт, 2017. – 371 с.
22. Иохин, В.Я. Экономическая теория [Текст]: учебник / В.Я. Иохин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 353 с.
23. Каджаева, М.Р. Банковские операции [Текст]: учебник / М.Р. Каджаева, С.В. Дубровская. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: Академия, 2014. – 464 с.
24. Киреев, В.Л. Банковское дело [Текст]: учебник / В.Л. Киреев, О.Л. Козлова. – М.: КноРус, 2012. – 240 с.
25. Климович, В.П. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / В.П. Климович. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2015. – 336 с.
26. Ковалева, Т.М. Финансы, деньги, кредит, банки [Текст]: учебник / Т.М. Ковалева. – М.: Кнорус, 2014. – 256 с.
27. Коробова, Г.Г. Банковское дело [Текст]: учебник / Г.Г. Коробова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, 2016. – 590 с.
28. Кравцова, Г.И. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник / Г.И. Кравцова, Г.С. Кузьменко, Е.И. Кравцов. – Минск: БГЭУ, 2012. – 638 с.
29. Кравцова, Г.И. Организация деятельности коммерческих банков [Текст]: учебник / Г.И. Кравцова, Н.К. Василенко, О.В. Купчинова и др. – 3-е изд., перераб. и доп. – Минск: БГЭУ, 2012. – 478 с.
30. Кузнецова, Н.Ф. Финансы и кредит [Текст]: учебник / Н.Ф. Кузнецова, К.В. Кочмола, Е.Н. Алифанова. – М.: Кнорус, 2014. – 432 с.
31. Лаврушин, О.И. Кредитная экспансия и управление кредитом [Текст]: учебное пособие / О.И. Лаврушин. – М.: Кнорус, 2013. – 264 с.
32. Лаврушин, О.И. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник / О.И. Лаврушин. – 15-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2016. – 448 с.
33. Лаврушин, О.И. Банковское дело [Текст]: учебник / О.И. Лаврушин. – 12-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2016. – 800 с.

34. Лаврушин, О.И. Банковская система в современной экономике [Текст]: учебное пособие / О.И. Лаврушин. – 2-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2016. – 360 с.
35. Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Текст]: учебное пособие / Ю.С. Масленченков. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 400 с.
36. Николаева, И.П. Экономическая теория [Текст]: учебник / И.П. Николаева. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 496 с.
37. Олейникова, И.Н. Финансы и кредит [Текст]: учебно-методическое пособие / И.Н. Олейникова, Н. В. Лихолетова. – Таганрог: РГСУ, 2012. – 435 с.
38. Ремизова, И.Н. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебное пособие / И.Н. Ремизова. – Белгород: Изд-во БГТУ им. В.Г.Шухова, 2012. – 190 с.
39. Стародубцева, Е.Б. Основы банковского дела [Текст]: учебник / Е.Б. Стародубцева. – М.: Форум, 2017. – 256 с.
40. Тавасиев, А. М. Банковское дело [Текст]: учебник / А. М. Тавасиев. – М.: Юрайт, 2013. – 647 с.
41. Фролова, Т.А. Банковское дело [Текст]: учебное пособие / Т.А. Фролова. – Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2012. – 63 с.
42. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2017. – 208 с.
43. Эриашвили, Н.Д. Банковское право [Текст]: учебник / Н.Д. Эриашвили. – 9-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 616 с.
44. Ермоленко, О.Д. Возможности перехода к таргетированию инфляции в России: факторы его ограничивающие [Текст] / О.Д. Ермоленко // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2012. – № 75. – С. 643-652.
45. Коломиец, А.Г. Инфляция и банковский процент в современной российской экономике [Текст] / А.Г. Коломиец // Вопросы экономики. – 2014. – №12. – С. 101-115.

46. Королев, И.С. Инфляция – структурная проблема российской экономики [Текст] / И.С. Королев // Деньги и кредит. – 2016. – № 8. – С. 20-30.
47. Красавина, Л. Н. Снижение инфляционных рисков как фактор достижения прогнозируемых показателей инфляции и ценовой стабильности [Текст] / Л. Н. Красавина // Деньги и кредит. – 2012. – № 12. – С. 311.
48. Милюков, А. И. Некоторые актуальные проблемы повышения качества работы банков [Текст] / А.И. Милюков // Деньги и кредит. – 2015. – № 12. – С. 1820.
49. Поздышев, В. А. Банковское регулирование в 2016-2017 годах: основные изменения и перспективы развития [Текст] / В.А. Поздышев // Деньги и кредит. – 2017. – № 1. – С. 9-17.
50. Попова, В.П. Оценка качества активов коммерческого банка в контексте макроэкономических факторов и стабильности банковской системы [Текст] / В.П. Попова // Вестник ЮРГТУ (НПИ). – 2014. – № 6. – С. 95-103.
51. Родионова, Е.В. Инфляционное таргетирование как метод борьбы с инфляцией в России [Текст] / Е.В. Родионова, Ю.М. Лаптева // Институциональные и инфраструктурные аспекты развития различных экономических систем: сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 частях (Казань, 13.01.2017 г.). – Уфа: Аэтерна, 2017. – С. 232-234.
52. Собченко, Н.В. Современные тенденции развития и факторы, влияющие на российскую банковскую систему [Текст] / Н.В. Собченко // Успехи современной науки. – 2016. – том 4, № 12. – С. 125-129.
53. Тосунян, Г.А. К вопросу об укреплении банковского сектора в текущей экономической ситуации [Текст] / Г.А. Тосунян // Деньги и кредит. – 2016. – № 3. – С. 7-11.

54. Чернядьев, Д.Н. Умеренно жесткая денежно-кредитная политика необходима для достижения целевого уровня инфляции в 2017 году / Д.Н. Чернядьев, С.А. Власов // Деньги и кредит.– 2016. – № 10. – С. 7-15.

55. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2017 год и период 2018 и 2019 годов. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>, свободный.

56. Официальный сайт Центрального банка РФ, 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>, свободный.

57. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>, свободный.

58. Официальный сайт ПАО Сбербанк, 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/>, свободный.

59. Официальный сайт Информационного портала Банки.ру, 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/>, свободный.

60. Официальный сайт Рейтингового агентства «Эксперт РА» , 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://raexpert.ru/>, свободный.

ПРИЛОЖЕНИЯ

**Макроэкономические показатели деятельности банковского сектора
Российской Федерации**

Показатель	На начало года						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Совокупные активы (пассивы) банковского сектора (млрд. руб.) в % к ВВП	33 804,6 73,0	41 627,5 69,7	49 509,6 74,0	57 423,1 80,9	77 653,0 98,0	82 999,7 99,7	80 063,3 93,0
Собственные средства (капитал) банковского сектора (млрд. руб.) в % к ВВП в % к активам банковского сектора	4 732,3 10,2 14,0	5 242,1 8,8 12,6	6 112,9 9,1 12,3	7 064,3 9,9 12,3	7 928,4 10,0 10,2	9 008,6 10,8 10,9	9 387,1 10,9 11,7
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, включая просроченную задолженность (млрд. руб.) в % к ВВП в % к активам банковского сектора	18 147,7 39,2 53,7	23 266,2 39,0 55,9	27 708,5 41,4 56,0	32 456,3 45,7 56,5	40 865,5 51,6 52,6	43 985,2 52,8 53,0	40 938,6 47,6 51,1
Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями (млрд.руб.) в % к ВВП в % к активам банковского сектора	5 829,0 12,6 17,2	6 211,7 10,4 14,9	7 034,9 10,5 14,2	7 822,3 11,0 13,6	9 724,0 12,3 12,5	11 777,4 14,2 14,2	11 450,1 13,3 14,3
Вклады физических лиц (млрд. руб.) в % к ВВП в % к пассивам банковского сектора	9 818,0 21,2 29,0	11 871,4 19,9 28,5	14 251,0 21,3 28,8	16 957,5 23,9 29,5	18 552,7 23,4 23,9	23 219,1 27,9 28,0	24 200,3 28,1 30,2
Депозиты и средства на счетах нефинансовых и финансовых организаций (кроме кредитных организаций) (млрд. руб.) в % к ВВП в % к пассивам банковского сектора	10 416,4 22,5 30,8	12 777,6 21,4 30,7	14 565,1 21,8 29,4	16 900,5 23,8 29,4	23 418,7 29,6 30,2	27 064,2 32,5 32,6	24 321,6 28,3 30,4
Валовой внутренний продукт (млрд. руб.)	46 308,5	59 698,1	66 926,9	71 016,7	79 199,7	83 232,6	86 043,6

Особенности механизма кредитования в условиях инфляции

Элементы механизма кредитования	Изменение содержания элементов механизма кредитования в условиях инфляции
1. Объекты кредитования	Предпочтительность кредитования запасов товарно-материальных ценностей; относительное сокращение кредитования различных видов затрат производства. При кредитовании затрат производства источником погашения основного долга банку и процентов является предстоящий выход продукции. Фактические темпы роста цен на определенные виды продукции могут оказаться ниже темпов инфляции из-за изменения структуры спроса. Затраты производства, напротив, могут оказаться выше прогнозируемых, что делает заемщика некредитоспособным, и потребуется дополнительная ссуда для завершения кредитуемого мероприятия (проекта)
2. Оценка риска кредитной организации	В условиях инфляции особое внимание при оценке риска кредитной операции уделяется: - влиянию внешних факторов на степень кредитного риска; - прогнозу дефолта заемщика; - анализу денежных потоков; - оценке достаточности ссуды с учетом прогнозного роста цен
3. Методы кредитования:	
- порядок выдачи ссуды	Большое значение имеют: - оперативность выдачи кредита; - целевой характер выдачи ссуды; - лимитирование кредита
- порядок погашения и сроки кредитования	- сокращение сроков кредитования в целях минимизации кредитного риска; - предпочтительность систематического погашения долга и процентов в течение срока; - отказ от льготного периода, когда заемщик освобождается от погашения; - реструктуризация кредита с изменением сроков и порядка погашения; - отказ от погашения процентов ради погашения основного долга (в соответствии с мировой практикой)
4. Обеспечение кредита	Ужесточение требований к ликвидности и достаточности залога, рост залоговой маржи
5. Мониторинг ссуды	Акцентирование мониторинга на идентификации проблемных ссуд и работе с проблемными ссудами
6. Плата за кредит	- рост процентных ставок; - применение плавающих процентных ставок; - сочетание разных форм платы за кредит - процента и комиссии; - формирование процентных ставок с учетом темпов инфляции; - мониторинг отклонения фактической процентной маржи от достаточной для банка