Храменков Владимир Владимирович. Центральный банк в формировании кредитного потенциала российской экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 169 c. РГБ ОД, 61:04-8/336-3

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ИНСТИТУТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ В ФОРМИРОВАНИИ КРЕДИТНОГО ПОТЕНЦИАЛА ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ 10

1.1. Эволюция института центральных банков и его взаимодействие с развитием кредитно-денежных систем и экономик 10

1.2. Становление Центрального банка РФ, его функции и направления деятельности 20

1.3. Кредитный потенциал экономики - объект денежно-кредитной политики и регулирования Центрального банка РФ 33

ГЛАВА II. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКА РОССИИ И ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ КРЕДИТНОГО ПОТЕНЦИАЛА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ 51

2.1. Денежно-кредитная система постсоветской России 51

2.2. Центральный банк РФ и его влияние на формирование кредитного потенциала экономики России 68

2.3. Банковский сектор в формировании кредитного потенциала национальной экономики 86

2.4. Формирование спроса на заемные ресурсы финансирования предпринимательской деятельности . 97

2.5. Региональный аспект формирования кредитного потенциала экономического развития 103

ГЛАВА Ш. СТРАТЕГИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РФ В СФЕРЕ ПОВЫШЕНИЯ КРЕДИТНОГО ПОТЕНЦИАЛА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ 111

3.1. Принципиальные положения активизации кредитования реального сектора российской экономики 111 .

3.2. Направленность развития банковского сектора на обеспечение условий экономического роста 123

3.3. Обеспечение балансового соответствия спроса на заемные источники финансирования деловой активности и предложения заемных средств 134

Заключение 146

Список использованной литературы 152

Приложения 159

**Введение к работе**

*Актуальность исследования.*Системный характер произошедших в России изменений и настоятельность выведения российской экономики на траекторию устойчиво высоких темпов роста определяют необходимость новых подходов к решению возникающих в этой связи проблем. В их числе проблема активизации использования современного арсенала средств, методов и инструментов банковской системы и денежно-кредитной политики в повышении кредитного потенциала развития российской экономики. Это обусловлено, с одной стороны, функцией кредитных организаций как проводников финансово-денежных потоков и многообразием их институционального (делового) взаимодействия с другими структурами, доминирующим положением Банка России в управлении и регулировании денежно-кредитной сферы, с другой, - необходимостью обеспечения сбалансированности спроса реальной экономики на заемные источники финансирования и предложения заемных средств.

Переход банковской системы на коммерческие основы с опережением реализации рыночных реформ в российской экономике привел к тому, что она оказалась в эпицентре нарастания системного финансово-экономического кризиса, на десятилетие и перспективу снизившего способность российских банков к активному кредитованию реального сектора. К началу 2003 года доля кредитов и прочих размещенных средств, предоставленных банками нефинансовым предприятиям и организациям, составляла в активах банковского сектора всего лишь около 40%, кредитов физическим лицам - 3,4% при удельном весе валютных активов - до 30,7 %. В то же время доля в пассивах депозитов физических лиц, включая депозиты в иностранной валюте, составляла 24,8%, а доля средств предприятий и организаций - более 26%1.

Годовой отчет Центрального банка Российской Федерации, 2002.

Кроме того, банковская система, представляя по действующему закону двухуровневую систему, в настоящем практически дезинтегрирована. Каждый уровень - Центральный банк РФ (Банк России) и совокупность коммерческих банков - по основным направлениям своей деятельности в действительности функционирует обособленно от другого. Банк Россиир заняв позицию антиинфляционного ограничения кредитной эмиссии в сочетании с осуществлением курсовой валютной политики и активным использованием инструментов стерилизации денежной массы, выступает силой сдерживания роста не только кредитных ресурсов банков, но и спроса предприятий реального сектора на банковский кредит.

В экономической науке и практике управления сформировалась  
потребность в выработке новых подходов к управлению банковской  
системой как составной частью экономической и в целом  
воспроизводственной структуры российской экономики, формулировании  
проблем, возникающих в современный период в данной сфере. Одна из  
основных — разработка адекватных новым реалиям направлений  
деятельности Банка России и денежно-кредитной политики, механизмов  
организации и управления банковской деятельностью в обеспечении роста  
кредитного потенциала развития российской экономики. -

В последние годы в экономической литературе повысилось внимание к проблемам кредитования банками реального сектора, необходимой трансформации денежных накоплений в ресурсы банковского кредитования и др., что нашло отражение в работах российских ученых Абалкина Л.И., Андрюшина С.А., Егоровой Н.Е., Маевского В.И., Роговой О.Л., Сенчагова В.К., Смулова A.M. и других. Однако эти и другие не менее важные вопросы повышения кредитного потенциала развития российской экономики и, главное, проблема активного участия в этом процессе Банка России не нашли до сих пор должного претворения ни в банковской практике, ни в изменении курса денежно-кредитной политики, а также не решены методологически.

Недостаточно внимания, на наш взгляд, уделяется проблемам осуществления активной финансовой и денежно-кредитной политики, ее направленности на обеспечение условий экономического развития страны и реализацию широких полномочий Центрального банка РФ в этой области.

В настоящее время имеется немало научных работ и публикаций, посвященных деятельности Центрального банка РФ и обеспечению устойчивости банковского сектора, определению его взаимодействия с предприятиями реального сектора, основ организации банковской системы России. Однако в этой области все еще остается немало нерешенных проблем как теоретического, так и прикладного характера.

Все это определило актуальность исследования, настоятельность рассмотрения института Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) с позиции обеспечения органичной интеграции банковской системы со всей совокупностью других секторов экономики и осуществления активной кредитной политики. Такой подход выявил необходимость обозначения конкретной сферы активного воздействия ЦБ РФ на развитие экономики, а именно: границ и закономерностей (тенденций и перспективы) формирования кредитного потенциала экономического роста. Соответственно вступают в действие новые критерии, неизбежно появляющиеся при переходе от анализа отдельных объектов к анализу их совокупности.

*Целью настоящего исследования*является определение основных направлений стратегии Центрального банка РФ в области формирования и реализации кредитного потенциала российской экономики для обеспечения устойчивых темпов ее развития.

Достижение поставленной цели исследования включает следующие *задачи:*

определение целостности - границ и регулирующих механизмов -процесса формирования кредитного потенциала развития экономики как

объекта целенаправленной деятельности и денежно-кредитной политики Центрального банка РФ по созданию условий экономического роста;

выявление институциональных позиций (круга полномочий и функций) деятельности центральных банков развитых стран в формировании и реализации кредитного потенциала национальных экономик;

определение методологических основ оценки воздействия Центрального банка РФ на формирование кредитного потенциала национальной экономики с учетом особенностей трансформационного периода;

оценку влияния институциональных взаимосвязей банковской системы с другими субъектами экономики и выявление рычагов, позволяющих использовать потенциальные возможности этих взаимосвязей для обеспечения активизации кредитования реального сектора;

разработку направлений корректировки денежно-кредитной политики по обеспечению роста кредитного потенциала российских банков и их устойчивости на базе повышения экономического роста и деловой активности.

*Предметом исследования*являются институциональный аспект деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России) и трансформационные процессы в кредитно-денежной сфере, характер их влияния на формирование кредитного потенциала развития экономики (действенность эмиссионной политики Банка России и обеспечение спроса экономики на заемные денежные средства).

*Объектом исследования*является процесс обеспечения влияния Центрального банка РФ на формирование кредитного потенциала российской экономики и спектр полномочий и инструментов регулирования взаимосвязей банковского сектора с другими секторами экономики.

*Методологическую и теоретическую основу*диссертационного исследования составили теория денег и кредита, теория институционализма;

труды ведущих отечественных экономистов - Абалкина Л.И., Андрюшина С.А., Борисова СМ. , Глазьева СЮ. Смулова A.M., Красавиной Л.Н., Лаврушина О.И., Мильнера Б.З., Маевского В.И., Иванченко В.М., Клейнера Г.Б. , Сенчагова В.К., Роговой О.Л., Шенаева В.Н., а также работы зарубежных авторов Дж. Кейнса, Л.Эрхарда, Д.Норта, Д.Стиглица и др. по проблемам рыночной экономики, денежно-кредитных отношений, финансов, государственного регулирования

*Информационной базой исследования*стали законы Российской Федерации, постановления Правительства РФ и Указы Президента РФ, методические, нормативные и инструктивные документы ЦБ РФ, материалы специальных экономических изданий и текущей периодики по проблемам денежно-кредитного регулирования, формирования банковской системы, финансовых и денежных рынков, Базельского комитета по банковскому надзору, работы Института экономики РАН, публикации научных сборников, материалы научно-практических конференций и симпозиумов.

В ходе работы анализировались также проекты законодательных актов, проводились сравнения российских нормативных документов с аналогичными документами, действующими за рубежом.

В качестве статистического материала использованы материалы Банка России, Госкомстата РФ, Министерства экономического развития и торговли России, Министерства финансов РФ и других органов государственного управления.

*Научная новизна диссертации*заключается в следующем.

1. Сформулировано определение кредитного потенциала экономики как целостного процесса, синтезирующего, с одной стороны, формирование спроса экономики на банковский кредит, с другой, предложение кредита и являющегося объектом управления и регулирования Центрального банка РФ (непосредственным и опосредованным деятельностью кредитных организаций).

1. Раскрыт комплекс условий и факторов, тормозивших процесс формирования кредитного потенциала развития российской экономики в разные периоды 1990-ых годов и текущего десятилетия, включая осуществление ограничительной денежно-кредитной политики и государственной «агрессивной» финансовой политики заимствования на внутреннем рынке, пассивной позиции Банка России относительно обеспечения устойчивости и активной кредитной деятельности российских банков.
2. Предложен комплекс мер по структурной оптимизации банковского сектора, включая принятие законов о: а) статусе Сбербанка РФ, Внешторгбанка РФ и деятельности «Национального инвестиционного банка»; б) инвестиционных и уполномоченных крупных коммерческих банках; в) структуре банковского сектора России, а также организации работы «кредитных бюро» и другие меры, способствующие решению проблем активизации процесса формирования кредитного потенциала экономики страны.
3. Разработаны рекомендации для активизации деятельности Банка России и российских банков по критерию формирования кредитного потенциала развития российской экономики, включая комплекс направлений и мер в областях: денежно-кредитной политики, надзора и контроля за деятельностью коммерческих банков, использования традиционных (банковский кредит) и современных (лизинг, факторинг, форфейтинг, проектное финансирование) форм кредитования и проч.

5. Обоснованы предложения по созданию институциональной основы и  
инфраструктуры формирования спроса на банковский кредит, включая: а)  
введение стимулов относительно эффективного использования банковских  
кредитов; б) обеспечение денежного оборота реального сектора  
необходимым для бесперебойных расчетов количеством денег; в) принятие  
закона о кредитовании с внесением определенных ограничений и гарантий

защиты как кредитора от рисков, так и заемщика от необоснованных претензий кредитора и банкротства; г) обеспечение достоверности информации о финансовом состоянии потенциальных кредиторов и заемщиков (создание национальной системы мониторинга финансового состояния предприятий реального сектора).

*Практическая значимость исследования и апробация работы*состоит в выявлении и комплексной оценке воздействия ЦБ РФ и коммерческих банков на состояние кредитования реального сектора. Рекомендации по направленности деятельности и проводимой денежно-кредитной политики Банка России на повышение кредитного потенциала развития российской экономики могут быть предложены органам законодательной и исполнительной власти РФ для внесения необходимых коррективов в законодательные акты и практику банковского управления.

Практическая реализация изложенных в работе принципов и рекомендаций будет способствовать проведению активной денежно-кредитной политики Банка России по созданию условий преимущественной ориентации российских банков на кредитование реального сектора и обеспечение в этой связи устойчивых темпов экономического роста.

## Эволюция института центральных банков и его взаимодействие с развитием кредитно-денежных систем и экономик

Эволюционный подход к проблемам переходной экономики России состоит в выявлении прогрессивной составляющей как в развитии экономики в целом, так и отдельных ее структур и сегментов, органичной приемлемости для российской экономики заимствованных из опыта других стран различных институциональных систем и моделей регулирования денежно-кредитных отношений; финансового и валютного рынков.

Сочетание теории эволюционной экономики с углубленным подходом к формированию институциональной базы ее становления, особенно денежной сферы как синтезирующей разные стороны социально-экономического развития страны, создает основу анализа отдельных экономических процессов в ходе трансформации, позволяет оценивать развитие, в частности института центрального банка, с воспроизводственной позиции, реальной эффективности его воздействия на развитие экономики.

Остановимся коротко на понятии «институт», получившем широкое распространение в зарубежных и российских экономических исследованиях в 1980-1990-х годах. В научной литературе термин «институт» в широком его значении носит описательный характер, охватывает все виды и принятые нормы процесса заключения сделок, а также организации, воплощающие эти виды и нормы, и применяется к любому типу поведения или совокупности взаимоотношений, встречающихся достаточно часто2. Заслуживает особого внимания использование широкого значения термина «институт» в исследовании эволюции такого сложного элемента денежно-кредитной системы и экономики в целом, как центральный банк. В данном контексте термин «институт» описывает всю структуру взаимоотношений: а) установленных, имеющих законодательно-правовую основу; б) стихийно возникших в развитии рассматриваемой экономической системы при формировании условий, источников и способа реализации ее функций.

В отношении к институтам в широком значении этого термина Д. Норт показывает, что: а) институты привносят в экономическую жизнь стандартные ограничения вследствие установленных правил и процедур поведения хозяйствующих субъектов; б) их важная роль заключается в уменьшении неопределенности в результате установления устойчивой структуры взаимодействия между людьми3.

Относительно института центральных банков, образующего основу централизованного регулирования денежной сферы, важно иметь в виду, что создание институциональной базы деятельности центрального банка если не снимает проблемы неопределенности его функционирования, то увеличивает степень предсказуемости и снижает издержки трансформации, осуществления трансакций денежного и кредитного рынков, существенно уменьшает риски модернизации и регулирования денежно-кредитной сферы, а также денежно-кредитной политики.

## Денежно-кредитная система постсоветской России

Для российской экономики 1990-х годов . характерны масштабные перемены функциональной и организационной структур денежно-кредитной системы, которые в комплексе оказали решающее влияние на подавление процесса формирования кредитного потенциала российской экономики.

В экономической литературе, посвященной оценке функционирования национального хозяйства в этот период, внимание обращается на критическое рассогласование развития отдельных секторов и сегментов рынка, резкое обособление финансового оборота и потоков в сторону финансирования (кредитования) внутреннего государственного долга и концентрацию капитала преимущественно в финансовой сфере экономики.

К общим потерям данного периода относится также снижение уровня государственного регулирования денежно-кредитных отношений и функциональной роли денежных и финансовых инструментов в формировании потенциала экономического роста.

В экономической литературе сложилась определенная периодизация изменений, происходящих в финансовой и денежно-кредитной сферах в 1990-е и последующие годы. Выделение периодов в развитии денежно-кредитной системы в 1990-х годах связывается, прежде всего, с изменениями бюджетно-налоговой, денежно-кредитной и валютной политики, а также существенными сдвигами в ее организационно-институциональной структуре. Период с 1992 г. по июнь - июль 1995 г. с позиции происходящих изменений в денежно-кредитной сфере и кредитовании российской экономики характерен следующими чертами.

1. Резким переключением функционирования финансово-денежной и банковской систем планово-директивной экономики на коммерческие основы, что не могло не сказаться на не менее резком смещении деятельности структур кредитной системы от высокорискового реального сектора к операциям текущего, спекулятивного характера.

2. Введением режима и принятием мер в части преодоления товарного дефицита, спровоцировавших тенденцию гиперинфляции и полного обесценения национальной валюты в сочетании с потерей доверия к ее покупательной способности и государству как гаранту ее ценности.

3. Высокой степенью нестабильности финансового состояния экономики - гиперинфляцией, резким колебанием и высоким уровнем процентной ставки на банковские кредиты, отсутствием четкой денежной политики.

Период с июня — июля 1995 г. по осень 1997 г. обусловлен существенными изменениями общеэкономической и финансовой ситуации, связанными с внесением радикальных коррективов в финансовую, денежную и валютную политику. К ним, прежде всего, следует отнести ряд принципиальных изменений, определивших качественные сдвиги в формировании различных секторов и сегментов рынка, преимущественно финансового.

Первое. Начиная с 1995 г. Правительство и Банк России отказались от действовавшего режима прямого кредитования дефицита федерального бюджета (который в рамках проводимого курса монетарной политики оценивался как инфляционный). Был осуществлен переход к покрытию бюджетного дефицита за счет введения режима заимствований средств на внутреннем и внешнем финансовых рынках - рынках государственных ценных бумаг. Особая значимость становления рынка государственных ценных бумаг для развития отдельных финансовых рынков и всей финансово-денежной системы состоит в том, что для внутренних инвесторов был создан рынок, альтернативный валютному, сравнимый с ним по доходности и объему и при этом обеспечивающий более высокие (относительно всех других) гарантии.

Второе. Механизм заимствований государства на внутреннем рынке в покрытие бюджетного дефицита в условиях спада производства и, соответственно, сокращения налогооблагаемой базы, не считая ситуации распространенности неплатежей, исходно не имел перспективы жесткого выполнения обязательств в принятые на себя сроки. Неотвратимость перехода государственных заимствований на режим финансовых пирамид была предопределена с начала его введения. Относительное сокращение в этот период притока средств на валютный рынок со стороны коммерческих банков объясняется использованием государством рыночных инструментов финансирования бюджета и повышения доходности государственных ценных бумаг.

Третье. В условиях осуществления жесткой финансовой и денежной политики (ограничения денежной эмиссии и бюджетного дефицита вне зависимости от реальной экономической ситуации) ориентация государства на привлечение средств в покрытие бюджетного дефицита во всевозрастающих масштабах за счет заимствований на внутреннем рынке вошла в противоречие с ограничением внутренних ресурсов — ресурсов коммерческих банков (не принимая во внимание широкое использование уполномоченными банками бюджетных средств). Ограничение ресурсов в условиях «неотвратимости» выполнения государством обязательств предопределило режим роста доходности ГКО-ОФЗ и внутреннего государственного долга, не адекватного ситуации по сбору налогов и наполнению государственной казны в текущем периоде и перспективе.

## Принципиальные положения активизации кредитования реального сектора российской экономики

В ситуации чрезвычайно высокой потребности российской экономики в источниках финансирования ее развития и одновременно пониженной активности банковского кредита сложившаяся система государственного управления этими процессами в лице денежной власти (Банка России) требует корректировки в направлениях: а) выработки стратегии активизации кредитования реальной экономики, б) принятия необходимых законодательно-нормативных установлений по обеспечению ее реализации. К стратегически важным, определяющим процесс активизации кредитования реального сектора можно отнести следующие положения.

При выработке стратегии активизации кредитования реального сектора следует учитывать следующее.

1. Необходимость перехода от сложившегося преимущественно фискального (ограничительного) воздействия денежных властей по отношению к объектам управления (кредитным учреждениям) к стимулированию активности банков в повышении кредитного потенциала развития российской экономики. В ситуации повышенной потребности в инвестиционных ресурсах государство в лице финансовой и денежной властей не может не обладать реальными экономическими инструментами (включая «рычаг» кредитования) воздействия как на текущую денежно-кредитную политику, так и (особенно) перспективу развития.

2. Приведение системы управления банковской деятельностью в состояние, адекватное требованиям экономического роста, связано с осуществлением системного подхода к выработке стратегии управления с обозначением целевой направленности текущей денежно-кредитной политики, методов контроля и надзора относительно деятельности банков в их совокупности и каждого в отдельности. В действительности банковская проблематика в российской экономической литературе и денежно-кредитной политике ЦБ РФ в основном концентрируется на вопросах обеспечения устойчивости банков в рамках самой системы и действующих механизмов, что исходно непродуктивно. Очевидно, что игнорирование денежно-кредитной политикой целевой составляющей банковской стратегии -обеспечения сопряженности развития банковской сферы с направлениями социально-экономического развития страны, превращает устойчивость банковского сектора из необходимого условия его функционирования в интересах всех субъектов экономики в самоцель. Ограничительный подход к решению проблемы устойчивости банковского сектора (системы) превращает мероприятия по обеспечению нормального функционирования банковского сектора в периодически возобновляемые инструменты типа санации, реструктуризации и банкротства (с распространением «ложных банкротств»), приводит к воспроизводству негативных моментов в деятельности банков и дестабилизации не только банковского сектора, но и экономики в целом.

Необходимо при этом понимание того, что целостное представление состояния самого банковского сектора и процессов его взаимодействия с другими секторами экономики возможно только в рамках комплексного системного подхода к анализу.

Нельзя не учитывать того, что обеспечение устойчивого развития банковского сектора российской экономики исходно связано с «категорией» формирования кредитного потенциала развития экономики и обеспечением сопряженности направлений развития банковского сектора с направлениями социально-экономического развития страны. При этом формирование кредитного потенциала рассматривается как определенная система отношений (гл. I) и объект управления и регулирования, прежде всего, денежной власти в лице Центрального банка РФ; активизация кредитования банками реальной сферы - как фактор обеспечения роста кредитного потенциала, определяющего в свою очередь среду функционирования и доминанту перспективы развития российских банков.

3. Ведущим в стратегии активизации кредитования банками реального сектора является направление по созданию условий стабильного развития банковского сектора как института, обеспечивающего необходимую интеграцию всех секторов на высокотехнологичной информационной основе и экономический рост. Эта целевая функция управления банковским сектором определяет и необходимость воздействия денежных властей по разным направлениям, включая создание условий для полноценного функционирования банковской системы с учетом особенностей развития экономики и общеэкономической ситуации; формирования такого механизма воздействия на эту систему, который бы своевременно реагировал на происходящие внешние и внутрисистемные изменения. Реализация этих целей предполагает выбор соответствующих оптимальных методов и инструментов управления, сочетание прямых административных и косвенных экономических методов регулирования деятельности кредитных учреждений со стороны денежных властей.

4. Функционирование банковского сектора, согласно определяющему его принципу » предоставлению кредитных услуг на основе взаимных обязательств между кредитором и заемщиком, определяет направленность не только действия всех инструментов денежных властей, но и методологии исследования состояния банковского сектора и его перспектив на каждой стадии развития.