

УДК 336.71  
ББК 65.262.101

**Mazikova Ekaterina Vladimirovna,**  
candidate of economic sciences,  
associate professor of the department of finance,  
monetary circulation and credit  
of Tyumen State University,  
Tyumen,  
e-mail: ewwm@yandex.ru

**Mgvdeladze Megi Zurabovna,**  
master of economics training direction «Banks  
and banking» of Tyumen State University,  
Tyumen,  
e-mail: megiii@mail.ru

**Мазикова Екатерина Владимировна,**  
канд. экон. наук,  
доцент кафедры финансов,  
денежного обращения и кредита  
Тюменского государственного университета,  
г. Тюмень,  
e-mail: ewwm@yandex.ru

**Мгвделадзе Меги Зурабовна,**  
магистрант, направление подготовки  
«Банки и банковское дело»  
Тюменского государственного университета,  
г. Тюмень,  
e-mail: megiii@mail.ru

## ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ УРОВЕНЬ КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

### FACTORS DETERMINING THE LEVEL OF CREDIT-INVESTMENT POTENTIAL OF THE RUSSIAN COMMERCIAL BANKS

*В статье анализируются факторы, влияющие на уровень кредитно-инвестиционного потенциала российских банков в современных условиях. Систематизирован подход к определению факторов, влияющих на уровень кредитно-инвестиционного потенциала коммерческих банков. Выделены две группы факторов: внешние и внутренние. К внешним факторам отнесены: состояние денежного и кредитного рынка; уровень обязательных резервов; средства населения; проводимая денежная политика; ставка резервирования. Среди внутренних факторов выделен размер собственного и привлеченного капитала. В результате корреляционного анализа выявлена степень зависимости кредитно-инвестиционного потенциала банков от рассматриваемых факторов.*

*The article analyses factors that affect the level of credit-investment potential of Russian commercial banks. The approach to determining the factors affecting the level of credit and investment potential of commercial banks was systematized. Two groups of factors were identified: external and internal. The external factors include: the monetary and credit market condition; the level of required reserves; funds of the population; conducted monetary policy; reserve rate. The amount of equity and debt capital is distinguished among the internal factors. Correlation analysis was conducted to identify the level of dependence of the bank's credit-investment potential on the factors under consideration.*

*Ключевые слова: банк, коммерческий банк, кредитно-инвестиционный потенциал, ресурсная база, капитал, собственный капитал банка, привлеченные ресурсы, средства населения, денежный рынок, кредитный рынок.*

*Keywords: bank, commercial bank, credit-investment potential, resources, capital, own capital of the bank, attracted resources, population funds, monetary market, credit market.*

Условия формирования и использования кредитно-инвестиционного потенциала коммерческих банков в настоящее время являются сложными и противоречивыми. На коммерческие банки возлагаются особые надежды по кредитованию

реального сектора экономики, особенно остро ощущается дефицит финансовых ресурсов на региональном уровне. В этих условиях актуальным является определение факторов, влияющих на величину кредитно-инвестиционного потенциала банков.

Состояние национальной экономики определяет ресурсный потенциал банковской системы и возможности ее функциональной деятельности. В свою очередь, от эффективности функционирования банковской системы в значительной мере зависят масштабы и темпы экономического развития.

В настоящих экономических условиях кредитно-инвестиционный потенциал коммерческих банков проявляет асимметричную реакцию на положительные и отрицательные управленческие решения и воздействия внешней среды. Это проявляется в относительно высокой устойчивости к положительным воздействиям, которая выражается в замедлении и ослаблении реакции на них, в то время как негативные воздействия могут дать быстрый и ощутимый эффект. Большая величина кредитно-инвестиционного потенциала обеспечивает повышенную устойчивость, однако требует существенных усилий банка для каждой единицы ее прироста [1, с. 32].

Цель данной работы заключается в выявлении факторов, влияющих на кредитно-инвестиционный потенциал банка, и определении степени его зависимости от данных факторов.

Поставленная цель определяет следующие задачи:

— рассмотреть виды факторов, влияющих на уровень кредитно-инвестиционного потенциала коммерческих банков;

— проанализировать состояние денежного рынка, кредитного рынка, объемов привлеченных и собственных средств банков.

Научная новизна исследования заключается в систематизации показателей, отражающих уровень кредитно-инвестиционного потенциала коммерческих банков.

Из-за нехватки собственных средств и недоступности для большинства предприятий иных привлеченных и заемных источников финансирования инвестиций банковские кредиты являются основным источником осуществления инвестиционных проектов.

Сложные условия формирования ресурсной базы бан-

ков предопределили необходимость теоретического исследования факторов, влияющих на кредитно-инвестиционный потенциал.

В работах О.И. Лаврушина, Г.С. Пановой [2] и О.В. Васильева [1] выделяются две группы факторов, оказывающих влияние на кредитно-инвестиционный потенциал: внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся: состояние денежного и кредитного рынка; уровень обязательных резервов; средства населения; проводимая денежная политика; ставка резервирования.

Среди внутренних факторов выделяют размер собственного и привлеченного капитала.

Важным фактором, определяющим уровень кредитно-инвестиционного потенциала, является состояние денежного и кредитного рынка.

Таблица 1

**Расчет коэффициента корреляции между состоянием денежного рынка и объемами кредитных вложений**

Период	М2 (млрд руб.)	Объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям
01.12.2013	29167,3	29886,148
01.12.2012	25080,6	25110,510
01.12.2011	21920,0	20190,936
01.12.2010	18264,9	15306,121
01.12.2009	13713,3	13445,039
01.12.2008	12839,2	13536,658
01.12.2007	11756,0	9888,995
Коэффициент корреляции	0,978	

Источник: [3].

Как показывают расчеты (табл. 1), степень взаимодействия между объемами банковского кредитования и агрегатом М2, характеризующим денежный и кредитный рынок, можно назвать тесной, так как коэффициент корреляции составил 0,978.

Одним из факторов, определяющих размер кредитно-инвестиционного потенциала банка, являются средства населения, которые являются значимым источником инвестиционных кредитов [1, с. 34].

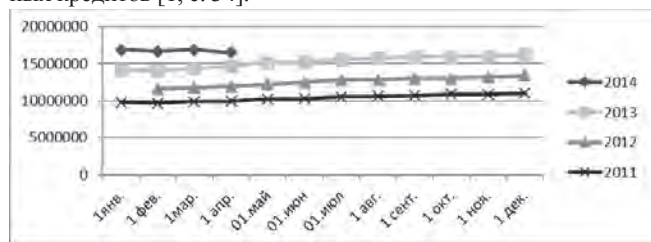


Рис. 1. Динамика привлеченных средств населения на счета коммерческих банков, млн руб.

Источник: [4].

По рис. 1 видно, что объем привлеченных на счета средств увеличивался с каждым годом. Если в январе 2011 года остатки по счетам вкладов населения составляли 9805 млрд руб., то к январю 2014 года их объем составил 16938 млрд руб., увеличившись на 72,7%. Одним из факторов, повлиявших на рост депозитов физических лиц и, следовательно, ресурсной базы коммерческих банков, было создание системы страхования вкладов.

Одна из особенностей банковского бизнеса заключается

в его практически мгновенной чувствительности к любым социально-экономическим потрясениям. Введение системы страхования вкладов обычно приводит к росту объема депозитов в банковской системе, снижению стоимости их привлечения для коммерческих банков, усилению конкуренции между ними [5, с. 155].

Ресурсная база банков в течение 2013 года формировалась в условиях непростой ситуации на внешних рынках и сохраняющегося структурного дефицита ликвидности. В целом за 2013 год объем вкладов физических лиц увеличился на 19,0%. На вклады приходилось 29,5% пассивов банковского сектора [6].

Таблица 2

**Динамика объемов размещенных и привлеченных средств, млрд руб.**

Дата	2011		2012		2013		2014	
	Объем средств населения, привлеченных на счета в КБ	Объем размещенных кредитов	Объем средств населения, привлеченных на счета в КБ	Объем размещенных кредитов	Объем средств населения, привлеченных на счета в КБ	Объем размещенных кредитов	Объем средств населения, привлеченных на счета в КБ	Объем размещенных кредитов
01.01	9805,4	17966,4	—	25436,2	14222,6	27531,1	16938,4	31582,8
01.02	9709,1	1185,2	11630,6	1587,6	14052,7	1774,9	16675,7	2296,0
01.03	9910,6	2708,3	11788,8	3396,9	14380,8	3872,1	16887,0	4615,2
01.04	9976,4	4755,3	11972,2	5564,2	14722,4	6335,4	16554,8	7475,7
01.05	10213,5	6765,6	12243,5	7887,1	15198,6	9093,4	16796,1	10331,7
01.06	10266,0	8764,7	12503,6	9935,6	15216,6	11277,9	16739,0	12704,6
01.07	10527,8	10892,7	12823,7	12240,2	15621,3	13827,2	16855,1	15343,1
01.08	10607,3	12960,5	12824,5	14583,7	15788,4	16654,8	17214,3	18255,8
01.09	10703,6	15164,2	13021,3	17056,0	15934,6	19374,2	17375,0	20964,7
01.10	10905,3	17685,2	13051,0	19493,2	15937,7	22312,7	17380,3	23852,4

Окончание табл. 2

01.11	10858,7	2010,9	13185,7	21969,2	16048,4	25234,8	17793,8	26858,9
01.12	11042,3	22480,9	13,418,5	24336,7	16201,1	28010,9	—	—
Коэффициент корреляции	0,94							

Источник: [6].

Необходимо отметить, что объем размещенных кредитов также вырос (табл. 2). В январе 2011 года данный показатель составил 17966 млрд руб., а в том же месяце 2014 года — 31582 млрд руб. При росте объемов вкладов населения на 72,7% за период 2011—2014 годов кредитные размещения банков возросли на 75,8%.

Расчет коэффициента корреляции, который показывает степень зависимости показателей привлечения средств населения от показателей кредитных размещений российских банков: коэффициент корреляции между данными показателями составляет 0,94, что свидетельствует о наличии весьма высокой степени зависимости.

Таким образом, можно сделать вывод, что объем привлеченных средств населения является одним из определяющих факторов, влияющих на формирование кредитно-инвестиционного потенциала банков.

Кроме того, на формирование потенциала коммерческих банков влияет проводимая денежная политика.

Изменение норм обязательных резервов является одним из наиболее «жестких» инструментов денежно-кредитного регулирования [7, с. 161].

Ставка резервирования является регулятором для притока иностранного капитала в национальную экономику, что также оказывает воздействие на кредитно-инвестиционный потенциал банков. Низкая норма резервирования способствует притоку иностранного капитала [1, с. 44]. В табл. 3 рассмотрены нормативы обязательных резервов кредитных организаций с 2009 года по настоящее время.

Таблица 3

**Нормативы обязательных резервов кредитных организаций за период 2009—2013 годов**

Период	Норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте РФ и иностранной валюте	Норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации	Норматив обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ и обязательствам в иностранной валюте
01.06.2009—30.06.2009	1,5	1,5	1,5
01.07.2009—31.07.2009	2,0	2,0	2,0
01.08.2009—31.10.2009	2,5	2,5	2,5

Окончание табл. 3

01.06.2009—30.06.2009	1,5	1,5	1,5
01.11.2009—31.01.2011	2,5	—	—
01.02.2011—28.02.2011	3,5	3,0	3,0
01.03.2011—31.03.2011	4,5	3,5	3,5
01.04.2011—28.02.2013	5,5	4,0	4,0
01.03.2013—наст. вр.	4,25	4,25	4,25

Источник: [8].

С начала 2013 года Банк России несколько ужесточил резервные требования, что снижает кредитно-инвестиционные возможности и ликвидность банков.

Возможно, при наличии системы страхования вкладов было бы целесообразно уменьшить значение норматива обязательных резервов по вкладам физических лиц. Уменьшение обязательных резервов позволит банкам высвободить ресурсы и тем самым увеличить кредитно-инвестиционный потенциал.

К внутренним факторам, влияющим на уровень кредитно-инвестиционного потенциала, относится размер собственного капитала банка.

Одной из современных тенденций развития банков является повышенное внимание органов банковского регулирования к проблеме наращивания собственного капитала банков, которая со всей остротой проявилась в период мирового финансового кризиса [9, с. 155].

Увеличение собственного капитала банков позволит увеличить надежность и стабильность банковской системы. Рост собственных средств позволяет увеличить потоки кредитования в реальный сектор экономики.

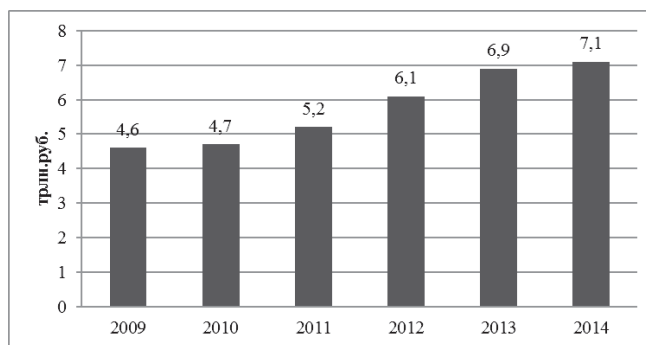


Рис. 2. Объем собственного капитала российских банков, трлн руб.

Источник: [10].

За 2013 год объем собственных средств (капитала) банков увеличился на 14% до 6,975 трлн руб., в 2014 году — до 7,1 трлн руб.

Изменения в этой тенденции были обусловлены тем, что Банк России анонсировал в конце 2012 года ряд законодательных изменений, увеличивающих нагрузку на капитал кредитных организаций в 2013 году. Соответственно банки стали активно наращивать собственные средства, чтобы избежать нарушений законодательства, а также иметь возможность для дальнейшего развития.

Также следует отметить прямую зависимость между величиной собственного капитала и объемом размещенных ресурсов (рис. 3).

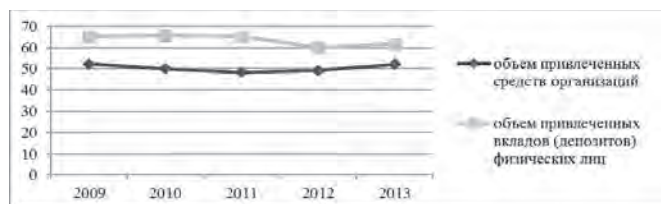


Рис. 3. Доля привлеченных долгосрочных средств организаций и вкладов (депозитов) физических лиц

Источник: [4].

Подавляющую часть прироста объема вкладов физических лиц и организаций обеспечили вклады на срок свыше одного года. У некоторых крупнейших банков в отдельные месяцы 2012 года наблюдался отток средств населения. В связи с этим в конце 2012 года 45 из 100 крупнейших банков повысили процентные ставки по вкладам [4].

По итогам 2013 года статистика фиксирует рост доли привлеченных долгосрочных ресурсов, которые являются источником инвестиционных и кредитных операций банков.

Одним из источников поддержания ликвидности банков является межбанковский кредит.

Таблица 4

**Структура пассивов кредитных организаций, сгруппированных по источникам средств (в % к пассивам)**

Пассивы		01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014
1.	Фонды и прибыль кредитных организаций, всего	12,8	11,9	11,9	11,1
	В том числе:				
	Фонды	7,7	6,5	6,2	5,5
1.1	Прибыль (убыток) с учетом финансовых результатов прошлого года	5,1	5,4	5,8	5,7
	Прибыль (убыток) текущего года	1,7	2,0	2,0	0,4
2	Кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России	1,0	2,9	5,4	7,9
3	Счета кредитных организаций, всего	0,8	0,8	0,9	1,0
4	Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций, всего	11,1	11,0	9,6	8,1
5	Средства клиентов, всего	62,4	62,7	60,8	60,9
6	Облигации	1,6	1,6	2,1	1,9
7	Векселя и банковские акцепты	2,4	2,1	2,3	1,6
8	Производные финансовые инструменты	—	—	0,3	0,5
9	Прочие пассивы	8,0	7,1	6,6	6,9
Всего пассивов		100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: [6].

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Васильев О. В. Формирование и оценка инвестиционно-кредитного потенциала коммерческих банков в условиях финансовой нестабильности: дис. ... канд. экон. наук. М., 2011. 186 с.
2. Панова Г. С. Кредитная политика коммерческого банка. М.: ИКЦ «ДИС», 2006. 464 с.
3. Денежная масса (национальное определение) в 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 годах // Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.11.2014).

Доля средств, привлеченных от Банка России, увеличилась практически на 7%: с 1,0% в 2011 году до 7,9% в 2014-м (табл. 4). Существенный прирост данного компонента пассивов объясняется во многом расширением перечня активов, под которые Центральный банк РФ готов предоставлять рефинансирование. Кроме того, одной из стратегических целей, анонсированных прежним руководством Центрального банка в 2012 году, было существенное увеличение объема рефинансирования банков.

Межбанковские кредиты, как правило, используются для поддержания ликвидности, поэтому они не используются для инвестиционных и кредитных целей.

В течение большей части 2013 года рынок межбанковских кредитов демонстрировал более высокие темпы роста, чем в 2012 году, в первую очередь за счет активизации операций с нерезидентами. Объем требований по предоставленным межбанковским кредитам за отчетный год увеличился на 21,3% (на 6,9%), до 5,1 трлн рублей, при этом их доля в активах банковского сектора выросла с 8,5 до 8,9% [6].

При росте доли межбанковских кредитов в структуре пассивов можно говорить о снижении кредитно-инвестиционного потенциала [1, с. 51]. Наблюдается увеличение кредитно-инвестиционного потенциала банков за счет наращивания капитала и привлеченных средств.

В условиях повышенного спроса на долгосрочные инвестиционные ресурсы важным является переход от стратегии увеличения ресурсной базы к стратегии увеличения кредитно-инвестиционного потенциала.

Таким образом, на уровень кредитно-инвестиционного потенциала оказывает влияние ряд факторов: состояние денежного и кредитного рынка; уровень обязательных резервов; средства населения; проводимая денежная политика; ставка резервирования; размер собственного и привлеченного капитала. Коэффициент корреляции между состоянием денежного рынка и объемами кредитования составил 0,978. Расчет коэффициента корреляции выявил сильную зависимость между показателями привлечения средств населения на счета коммерческих банков и кредитных размещений банков. Ужесточение Банком России нормативов обязательных резервов снижает кредитно-инвестиционные возможности банка. Также выявлена прямая зависимость между величиной собственного капитала банка и объемом размещенных им ресурсов и обратная связь между размером кредитно-инвестиционного потенциала и доли межбанковских кредитов в структуре пассивов.

Для увеличения кредитно-инвестиционного потенциала коммерческие банки должны применять стратегию, связанную с депозитной и процентной политикой, которая будет направлена на увеличение срочности и стабильности банковских ресурсов. Также росту кредитно-инвестиционного потенциала банков может способствовать ряд мер со стороны Банка России.

4. Показатели деятельности кредитных организаций в 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 годах // Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.12.2014).
5. Митрохин В. В., Тарадаева А. В. Система страхования банковских вкладов: особенности формирования и направления совершенствования в современных условиях // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 1 (14). С. 154—159.
6. Обзор банковского сектора РФ в 2012, 2013, 2014 годах // Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.12.2014).
7. Митрохин В. В., Лукшина А. А. Инструменты поддержания устойчивого развития коммерческих банков // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 1 (14). С. 159—163.
8. Нормативы обязательных резервов кредитных организаций // Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 22.10.2014).
9. Копченко Ю. Е. Теория и практика использования в банковской деятельности субординированных займов // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 2 (19). С. 155—158.
10. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/) (дата обращения: 22.10.2014).

## REFERENCES

1. Vasil'ev O. V. Formation and evaluation of investment and lending capacity of commercial banks in times of financial instability: dissertation of the candidate of economics. M., 2011. 186 p.
2. Panova G. S. Credit policy of commercial bank. M.: IKC DIS, 2006. 464 p.
3. Money supply (national definition) in 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 // The Central Bank of the Russian Federation [Electronic resource]. URL: <http://www.cbr.ru> (date of viewing: 10.11.2014).
4. Credit institutions performance in 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 // The Central Bank of the Russian Federation [Electronic resource]. URL: <http://www.cbr.ru> (date of viewing: 10.12.2014).
5. Mitrokhin V. V., Taradaeva A. V. System of insurance of bank deposits: features of formation and directions of improvement in the modern conditions // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 1 (14). P. 154—159.
6. Overview of the banking sector of the Russian Federation in 2012, 2013, 2014 // The Central Bank of the Russian Federation [Electronic resource]. URL: <http://www.cbr.ru> (date of viewing: 10.12.2014).
7. Mitrokhin V. V., Lukshina A. A. Tools to support sustainable development of commercial banks // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 1 (14). P. 159—163.
8. Required Reserve Ratio for Credit Institutions // The Central Bank of the Russian Federation [Electronic resource]. URL: <http://www.cbr.ru> (date of viewing: 22.10.2014).
9. Kopchenko Yu. E. Theory and practice of the use of the subordinated loans in the bank activity // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. № 2 (19). P. 155—158.
10. Federal State Statistics Service [Electronic resource]. URL: <http://www.gks.ru/> (date of viewing: 22.10.2014).

УДК 336.7

ББК 65.262

**Ivankova Anzhela Alexandrovna**,  
senior lecturer of the department  
of economics, management and entrepreneurship law  
of Nizhnevartovsk Economical and Legal Institute —  
branch of Tyumen State University,  
Nizhnevartovsk,  
e-mail: [ivankovaanzhela@mail.ru](mailto:ivankovaanzhela@mail.ru)

**Иванькова Анжела Александровна**,  
ст. преподаватель кафедры экономики, управления  
и предпринимательского права  
Нижневартковского экономико-правового института —  
филиала Тюменского государственного университета,  
г. Нижневартовск,  
e-mail: [ivankovaanzhela@mail.ru](mailto:ivankovaanzhela@mail.ru)

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКА РОССИИ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА РЫНОК ССУДНОГО КАПИТАЛА

## MONETARY AND CREDIT REGULATION OF THE BANK OF RUSSIA AND ITS INFLUENCE ON THE MARKET OF THE LOAN CAPITAL

*В статье раскрываются особенности развития и функционирования рынка ссудного капитала под воздействием политики дорогих денег, которую проводит Банк России в рамках денежно-кредитного регулирования. Рассматриваются итоги стабилизационной политики Центрального банка, в том числе замедление роста инфляции, увеличение денежной массы, рост монетизации экономики. Анализируются последствия политики дорогих денег и их влияние*

*на возрастающую динамику объема банковских депозитов, увеличение предложения кредитов, низкий спрос на них, а также на замедление оттока капитала. Выявляются проблемы оттока капиталов на фоне девальвации национальной валюты, излишней ликвидности, особенно в период финансовых кризисов, замедления роста ВВП. Делается вывод о невысокой эффективности политики дорогих денег и целесообразности диверсификации национального рын-*