

# О денежно-кредитной и банковской политике

Монетарные факторы играют существенную роль в развитии современной мировой экономики. Многие при этом зависят от умения общества управлять денежными потоками, от эффективности денежно-кредитной политики. К сожалению, денежно-кредитная политика, проводимая сегодня в нашей стране, недостаточно эффективна и нуждается в серьезной модернизации.



**О.И. ЛАВРУШИН,**  
доктор  
экономических наук,  
профессор,  
зав. кафедрой  
«Денежно-кредитные  
отношения и банки»  
Финансовой  
академии  
при Правительстве  
РФ

Денежно-кредитная политика в России носит пассивный характер. Она направлена на снижение инфляции, обеспечение стабильности цен. А должна выполнять двудеятельную задачу: содействовать устойчивому экономическому росту и увеличению занятости, снижению инфляции. Неслучайно в ведущих странах главной целью является максимально устойчивый долгосрочный экономический рост и стабильность цен, а европейские центральные банки свою денежную стратегию связывают с постоянным устойчивым ростом экономики и высоким уровнем занятости.

Принципиально важно не просто снижать темпы инфляции, но и повышать инвестиционное обеспечение отечественной экономики. Инвестиции при этом не должны простаивать. Нерационально, когда значительная часть наличных денег постоянно находится в наличном обороте и не используется в инвестиционных целях. Для повышения деловой активности в стране необходимы четко разработанная государственная стратегия и промышленная политика, подкрепленные источниками финансирования, которые давали бы основу для эффективной деятельности как товаропроизводителям, так и банкам. Политика, допускающая хождение в хозяйственном обороте платежных средств исключительно для целей обмена, не подкрепляющая увеличение товарного предложения, создает опасность роста инфляции.

Использование кредита способно серьезно воздействовать на экономическое развитие страны. Кредит обладает мощной созидательной силой, в современном обществе он приводит к приращению стоимости, созданию прибыли у товаропроизводителя.

## Значение кредита для экономики

Хотя монетарная политика у нас и называется «денежно-кредитной политикой», однако роль кредита в ней проявляется крайне слабо. Между тем для экономики России развитие кредитных отношений имеет первостепенное значение. От масштабов и эффективности их использования в немалой степени зависит решение экономических и социальных задач.

По своей природе кредит является категорией обмена, разделенного во времени. Это означает, что его использование тесным образом затрагивает прежде всего денежную сферу. Кредит увеличивает денежный оборот. Предоставленный в денежной форме юридическим и физическим лицам, он создает новые деньги на депозитных счетах в банках, что дает владельцам этих счетов возможность расширения платежей по своим обязательствам. Кредит оказывает активное воздействие на денежный оборот, ускоряя его. Мобилизация свободных денежных средств на кредитной основе повышает экономичность денежного оборота: через аккумуляцию временно свободных денежных средств общество получает возможность для экономии ресурсов.

Кредит содействует постоянному круговращению денег: он соединяет отдельные фазы воспроизводственного процесса в пространстве и во времени; с его помощью (через рынок кредитных ресурсов) деньги «перебрасываются» из одной сферы рынка в другие сферы. Находясь в тесном взаимодействии с производством и обращением, кредит является регулятором денежного предложения.

Посредством кредита переливаются не только деньги, но и капиталы. Он становится мощной материальной силой, обслуживая как распределение, так и перераспределение валового общественного продукта. В отличие от финансов, кредит

не только расширяет, но и ускоряет воспроизводственный процесс.

### Не только от бедности

К сожалению, эти стимулирующие свойства кредита, как ускорителя производства и обращения, учитываются далеко не в полной мере. Его назначение в российской экономике реализуется крайне недостаточно. Отношение размера кредита к ВВП у нас в несколько раз меньше, чем в развитых странах. Пропорции в размещении кредитов по срокам, видам, между предприятиями и населением нарушены.

Долгосрочные кредиты (сроком свыше 3 лет), в которых особенно нуждается национальная экономика, в последние годы занимают незначительный удельный вес (в пределах 8%). При этом кредит, как источник формирования оборотного капитала предприятий, составляет менее 30%.

Еще более заметны диспропорции в кредитовании населения. Доля ссуд населению в совокупных кредитных вложениях банковского сектора составляет менее 20%. Это существенно ниже мировой банковской практики, где объемы кредитования юридических и физических лиц примерно равны. Нам еще далеко до бума кредитования, мы сегодня ближе к его ограничению, нежели к перенасыщению.

Бытует еще представление о том, что кредит берут от бедности, что в банки идут за ссудой в случае, когда собственных денег нет. Конечно, такая ситуация встречается часто. Но ведь кредит можно брать не только для покрытия текущих затрат, а для развития – на рост производства и реализацию продукции, на увеличение масштабов деятельности.

Кредит можно брать не столько для восстановления финансового равновесия, сколько (и это более активный способ) как дополнительную инвестицию для существенного увеличения производства, доходов и накоплений, интенсификации экономического развития.

### Какая модель выгоднее?

Недооценка роли кредита в российской экономике тесным образом связана с представлениями общества о моделях экономического развития.

Как известно, любое хозяйство может развиваться по двум моделям. Одна из них предполагает ведение производства на базе уже созданных в обществе накоплений. В этом случае развиваться экономика может только тогда, когда располагает созданными материальными благами. Отсюда акценты на сбор доходов, налоговую политику, бюджетный процесс. Считается, что в начале более существенным является накопление, создание резервов, а затем перераспределение материальных благ.

Конечно, такая политика возможна: получение дохода и экономное его расходование, выделение резерва для расширения производства – это путь, по которому шли многие государства в своем развитии. Недостаток такой модели в том, что она предполагает

ожидание первоначального накопления благ, сдерживающее ускоренный рост.

Наиболее развитые государства смогли преодолеть это ожидание и связанную с ним ограниченность ресурсов. Развитие их экономик пошло по второй модели – за счет вовлечения в оборот тех стоимостей, которые были созданы, но находились в недвижимом состоянии.

Россия обладает огромными природными ресурсами, их следует лишь вовлечь в экономический оборот, сделать обращаемыми. Совсем не обязательно ждать, когда мы получим доход, – не только на его основе можно развивать производство и пополнять ресурсы. Следует расширить рамки авансирования затрат за счет кредита, обеспеченного как созданными, так и предполагаемыми общественными богатствами.

Данная модель несколько меняет приоритеты – на первый план выходит не политика бюджетного финансирования производственных затрат, а монетарная политика, основанная на более широком использовании кредита. Локомотивом ускоренного экономического роста становится политика Центрального банка, всемерно поощряющего инвестиции в экономику. К сожалению, Банк России не занимает подобной позиции. Однако, по нашему мнению, ему неизбежно предстоит стать таковым. Для этого, конечно, следует несколько изменить идеологию экономического развития, поставив на первое место всемерное развитие кредитных отношений – как на макро-, так и на микроуровне. Разумеется, речь идет не об автоматическом расширении любого кредитования, а об авансировании за счет кредитного фонда будущих накоплений, о создании условий для расширения товарного предложения.

Изменения прежде всего следует внести в каналы вхождения денег в экономический оборот. В современной российской практике деньги пускаются в оборот через покупку иностранной валюты (доллара и евро). Это означает, что деньги, пущенные в оборот, начинают обращаться как платежные средства, опосредуя обмен как деньги, а не как капитал. Они, к сожалению, не становятся активным стимулом их использования в целях создания новой стоимости.

При подобной системе деньги теряют свой кредитный характер, а значит, остаются в экономическом обороте как пассивный по отношению к производству инструмент. В отличие от кредита, их не надо отработать, создавать стоимость с приращением.

Потеряв на стадии вхождения в экономический оборот кредитный характер, национальная денежная единица перестает быть стимулом к созданию новых благ, к ускорению экономического роста.

С особой осторожностью в этой связи следует относиться к предложениям по существенному увеличению монетизации валового внутреннего продукта. Рост денежного предложения без увеличения товарного предложения может стать причиной инфляционного всплеска.

### Парадоксы денежного обращения

Оптимальным выходом из данной ситуации является развитие эмиссии денег не на пассивной, а на активной основе — на основе более широкого применения кредита, в том числе в порядке рефинансирования. Все дело здесь в том, насколько с помощью эмитируемых денежных знаков заемщики способны создать необходимый товарный эквивалент, противостоящий денежной массе и препятствующий развитию инфляции. Речь идет о способности эффективно использовать производительные свойства кредита. Легче всего его не предоставлять, ограничивать, сдерживать денежную массу. Но рациональнее продуманно развивать кредитные отношения.

К сожалению, российское общество пока не увидело тех огромных положительных свойств, которые несет в себе использование кредита. Зачастую видит в нем лишь канал притока платежных средств, увеличивающих количество обращающихся денег, забывая, что кредит выступает фактором противодействия инфляции. Конечно, кредит, как и другие денежные инструменты, может вызвать инфляцию. Однако многое здесь зависит от того, способно ли общество и его институты умело применять денежные формы, в частности кредит, использует ли его возможности не только для расширения платежного оборота, но и для расширения и ускорения производства.

Создается впечатление, что мы пока не знаем, как наиболее эффективно распорядиться ресурсами, имеющимися на рынке ссудных капиталов. Мы предпочитаем создавать фонды, наращивать валютные резервы. Конечно, накопление резервов в мультивалютной форме не так уж плохо, это, по крайней мере, всеобщее мерило стоимостей, самое ликвидное средство, которое в любой момент можно превратить в материальное богатство. Но важнее то, как используется этот золотовалютный запас.

Можно хранить золотовалютный резерв в запаснике, можно поместить на счета в зарубежных банках или покупать ценные бумаги зарубежных государств. Именно по этому пути шла российская экономика. С одной стороны, это выводило определенную денежную массу из обращения, сокращало денежное предложение, противодействовало инфляции. Однако, с другой стороны, это сокращает финансовые возможности экономического роста в условиях, когда национальная экономика остро нуждается в инвестициях, в том числе в основной капитал, в развитие науки и техники, в перспективные производства.

Ограничивая денежное предложение как в форме инвестиций в основные фонды, так и в человеческий капитал, государство неизбежно подрывает свою финансовую устойчивость, снижает возможность ускорения производства, роста ВВП.

Парадокс современного денежного обращения состоит в том, что государство, размещая валютные резервы за рубежом, в условиях глобализации общественных отношений не может перекрыть денежные

потоки в противоположном направлении. И как российским коммерческим банкам реагировать на недостаток денежных ресурсов внутри страны? Они берут валютные кредиты за границей, компенсируя тем самым недостаток денежного предложения. Каналы денежного предложения продолжают наполняться, однако уже без участия денежных властей. Конечно, все это требует модернизации денежно-кредитной политики.

### Проблемы банковской системы начинаются с ее структуры

Для повышения эффективности денежно-кредитной политики должна быть разработана современная концепция банковской политики. Банковская политика — это более широкое понятие. В нее, помимо денежно-кредитного аспекта, входит политика в области налогообложения банков, форм стимулирования их деловой активности, организации расчетно-кассовых отношений, политика по управлению рисками, рентабельностью банков, их взаимодействия друг с другом и другими секторами экономики и т.п. К сожалению, такой политики государства и банков в документальном, сводном виде не существует. В развернутом виде такая политика не планируется, нет ее и на уровне отдельных денежно-кредитных институтов.

Правда, в стране принята Стратегия развития банковского сектора вплоть до 2009 г. Однако в этом документе при всей его огромной важности вопросы именно банковской политики прописаны далеко не в полном объеме. Кроме того, в нем представлены направления развития на среднесрочный период, предполагаемая политика денежных властей и банков на краткосрочный и долгосрочный периоды не обозначена, а деятельность на ближайшее время раскрыта, главным образом, с позиции законодательного обеспечения.

В банковской политике у нас накопилось немало проблем. Прежде всего в структуре банковской системы.

В стране высокая концентрация кредитных организаций, но географически распределены они крайне неравномерно, а в ряде административных регионов их вообще недостаточно. Согласно данным АРБ, по числу банков и их филиалов на каждые 100 тыс. человек Россия существенно отстает от ведущих западных стран.

К сожалению, в нашей стране при формировании структуры кредитных организаций не просматривается федеральный принцип. В федеральных округах нет банков, основная функция которых состояла бы во всемерном поощрении регионального развития. Ведущие коммерческие банки на местах работают не по принципам банков развития, поощряющих развитие малого и среднего бизнеса и реализацию региональных социально-экономических программ, а как коммерческие кредитные структуры.

Созданный Банк развития прикрывает лишь одно направление деятельности на уровне страны – внешне-экономическую деятельность. Разумеется, этого недостаточно. Необходимо создать целую сеть таких банков, которые в связке с финансовой поддержкой государства будут содействовать развитию экономики регионов.

### На принципе взаимной заинтересованности

Структура банковской системы, выражая определенные направления банковской деятельности и отражая цели экономических субъектов, должна основываться на принципе взаимной заинтересованности. Так, граждане заинтересованы в сохранности своих сбережений, размещаемых в банках. В ряде стран существует особая система сберегательных банков, обеспечивающих сохранность вкладов населения. Учредителями таких кредитных организаций являются различные органы местной государственной власти, представители их входят в наблюдательные советы банков.

Например, учредителям Шпаркассы (Sparkasse) в Германии запрещается выполнять особо рискованные операции, их внимание сосредоточено на обслуживании социально-экономических потребностей местных регионов, кредитовании предпринимательских структур малого и среднего бизнеса. Государство, будучи главным гарантом местных сберегательных банков, обеспечивает их устойчивое положение, поэтому данные институты пользуются большим доверием у населения, успешно развиваются.

К сожалению, в России нет собственно сберегательных банков. У нас успешно функционирует Сберегательный банк РФ. Это самый мощный в стране денежно-кредитный институт, но по своему статусу он является универсальным, а не сберегательным банком. Поэтому было бы рационально создать в стране сеть сберегательных кредитных учреждений, гарантирующих сохранность накоплений граждан, осуществляющих обслуживание их кредитно-расчетных потребностей, а также потребностей местных предприятий.

В банковской системе любой страны не могут существовать только универсальные банки. Развитие мирового банковского хозяйства идет по линии параллельного функционирования универсальных и специализированных кредитных организаций. Каждый из них имеет свои преимущества. В ряде стран (США, Англии) сделан акцент в сторону специализированных банков. Для континентальной Европы более характерна модель универсального развития банков.

В условиях обострения конкуренции, связанной в том числе с расширением иностранного присутствия, специализация банков может стать такой стратегией, которая позволит российским коммерческим банкам сохранить свое место на национальном банковском рынке. Специализированные банки хорошо понимают местную специфику, больше знают свой рынок, обладают относительно стабильной стратегией. Вместе с тем в деятельности таких банков можно обнаружить и негативные стороны: узкая специализация может быть причиной дестабилизации, снизить рентабельность, повысить риски в силу зависимости от определенных рынков.

Основной плюс специализации в том, что она позволяет сосредоточить все усилия на приоритетном направлении, более глубоко прорабатывать банковские продукты и технологии, формировать соответствующую команду высококлассных специалистов. Специализироваться может любой банк, важно правильно выбрать нишу для специализации и четко понять, почему нужно работать именно в ней.

Для России идея сосуществования универсальных и специализированных банков имеет повышенное значение.

### Вступление России в ВТО

уже не за горами, и в условиях постоянно растущей конкуренции крайне важным станет выбор правильного и точного направления развития. Отечественным банкам предстоит не просто выживать, но и достойно соперничать с более мощными и опытными иностранными институтами, которые пробиваются на российский финансовый рынок.

Универсальные банки, к сожалению, не всегда имеют в международной практике четкий юридический статус. Традиционно они имеют широкий ряд банковских продуктов, обслуживают широкий круг клиентов (юридических и физических лиц), отличаются многообразием географической деятельности.

В отличие от специализированных, универсальные банки за счет функционального и географического расширения своей деятельности могут диверсифицировать риски, за счет больших масштабов снижать затраты и получать большую прибыль. В случае падения спроса на каком-либо сегменте рынка банковских услуг универсальный банк имеет возможность легко подкорректировать свои предложения. Разнообразный ряд банковских продуктов, предлагаемых в одном месте, привлекает больше клиентов, что приводит к росту объемов продаж и прибыли. Универсальные банки обладают высоким технологическим уровнем обслуживания, имеют сильных стратегических акционеров, готовых поддержать банк дополнительным капиталом.

### Искать свою нишу либо объединяться

Абсолютное большинство крупных российских банков на сегодняшний день придерживается универсальной модели развития – работают со всеми типами клиентов и стараются предоставить им полный комплекс банковских услуг. Такое положение сложилось в силу объективных факторов. Чтобы выжить, привлечь и удержать клиентов, отечественным банкам приходилось осваивать все новые и новые виды услуг, выходить на новые рынки. Универсализация была обусловлена высоким уровнем конкуренции на банковском рынке, тенденцией к укрупнению. Можно предположить, что для большинства крупных россий-



ских банков универсализация сегодня — это не выбор, а некое сложившееся состояние.

Однако развитие и тем более построение универсального банка требует серьезных инвестиций, направленных на создание различных продуктов, развитие сети продаж, внедрение передовых технологий, информационно-технологических систем, и, самое главное, нужны квалифицированные специалисты. Широкомасштабное развитие розничного направления бизнеса, которое является необходимой составной частью универсального банка, оправданно только при условии хорошо развитой сети. Кроме того, универсализация предполагает создание достаточно широкой продуктовой линейки и постоянное поддержание ее на конкурентоспособном уровне, что, в свою очередь, невозможно без инвестирования в новые технологии.

В большинстве случаев развитие по пути универсализации — прерогатива крупных и средних банков, имеющих разветвленную сеть филиалов. Такие банки имеют ресурсы для обслуживания крупнейших корпоративных клиентов и могут внедрять дорогостоящие технологии для работы на рынке розничных услуг.

Банки, акционеры которых не могут предоставить им значительные средства, должны либо искать свою нишу, либо объединять свои силы с другими организациями. Мелким региональным банкам уровень инвестиций, который обеспечит развитие по пути универсализации, может быть не под силу, и им будет сложно конкурировать с крупными банками. Поэтому они смогут занять более узкую специализированную нишу на региональном рынке, сосредоточившись на отдельных направлениях деятельности, тем более что обладают сложившейся клиентской базой, лучше понимают особенности местных потребителей банковских продуктов и услуг. В перспективе также возможно, что в рамках общероссийской тенденции консолидации банковских активов многие региональные кре-

дитные организации войдут в состав финансовых групп в качестве филиалов или дочерних банков.

В структуре российской банковской системы должна заметно присутствовать и сеть кредитной кооперации, роль которой в нашей стране явно недооценивается. Здесь нам можно брать пример с Европы, где сеть кооперативных банков, обладающих особой идеологией деятельности, широко развита, что позволяет с помощью кредитных и расчетных инструментов содействовать развитию экономики местных товаропроизводителей.

## 1 Выводы

К сожалению, государством до сих пор в полной мере не определены место и роль банковской системы в развитии отечественной экономики. Государственная поддержка банковского сектора в России явно недостаточна. А она должна быть не только в период кризисов. Поддержка должна носить систематический характер, предусматривать, например, возможность предоставления кредитов на развитие банка, точечных инвестиционных кредитов, в необходимых случаях — льготного налогообложения прибыли, направляемой на расширение капитализации кредитных учреждений, развитие партнерских отношений. Эти и другие меры должны стать основой для дальнейшей модернизации денежно-кредитной и банковской политики страны.

# ЭНЦИКЛОПЕДИЯ БАНКОВСКОГО ДЕЛА XXI век

**500 лучших статей для профессионалов банковского бизнеса**

**Агентство «Информбанк» и журнал «Банковское дело» в начале 2008 г. выпускают электронную «Энциклопедию БАНКОВСКОГО ДЕЛА». В ней будут представлены актуальные статьи из журналов «Банковское дело» за 2000–2007 годы по следующим разделам:**

- Анализ и прогноз
- Банковское законодательство
- Банковские риски
- Банковские технологии
- Денежно-кредитная политика
- Организация и управление
- Регулирование и надзор
- Финансовая политика
- Финансовые рынки
- Зарубежный опыт

**Тираж ограничен. Заказы на приобретение диска принимаются по e-mail [bd@tpnews.ru](mailto:bd@tpnews.ru) или по телефону (495) 245-02-13**