

Formation of credit resources under the influence of the global environment
Toktobekova M.
Формирование кредитных ресурсов при влиянии глобальной среды
Токтобекова М. А.

*Токтобекова Майрамкуль Акматбековна / Toktobekova Mairamkul - кандидат экономических наук, доцент,
кафедра экономики,*

Академия государственного управления при Президенте Кыргызской Республики, г. Бишкек, Кыргызская Республика

Аннотация: в статье анализируется влияние глобальной среды на формирование кредитных ресурсов в экономике и предлагается оптимальный процесс моделирования кредитных ресурсов.

Abstract: the article examines the impact of global environment on the formation of credit resources in the economy and suggests an optimal process modeling of credit resources.

Ключевые слова: глобальная среда, кредитные ресурсы, инфляция, финансовая система, банковский сектор.

Keywords: global environment, credit resources, inflation, financial system, banking sector.

Отличительной чертой финансовой системы в условиях воздействия всемирной обстановки является способность сохранить влияния государства на организацию денежно-кредитных систем. Почему это так важно? Потому что неограниченное движение иностранного капитала в страну и отток капитала из страны, вместе с выгодами для инвесторов, еще и порождает проблемы. В частности, национальная денежно-кредитная система окажется под риском влияния внешних шоков. Особенную опасность риски представляют для стран с переходной экономикой, где финансовая инфраструктура экономики все еще слабая.

Совокупность конкретных взаимосвязанных финансово-кредитных институтов составляют основу современной экономики. Отсутствие хоть одного из институтов приведет к кризису в экономике [5, 2].

По поводу необходимости влияния государства на экономические отношения Дж. М. Кейнс писал, что система рыночных экономических отношений отнюдь не является совершенной и саморегулируемой, и что максимально возможную занятость и экономический рост может обеспечить только активное вмешательство государства в экономику. Эта идея вызвала так называемую «кейнсианскую революцию», которая положила конец безраздельному господству доктрины «laissezfaire, laissezpasser» («дайте возможность делать, дайте возможность идти») – этому призыву экономистов XVIII века, обращенного к государству [1, 24].

В связи с необходимостью регулирования денежно-кредитной системы от внешних шоков Правительство Кыргызской Республики и НБКР приняли ряд мер, в частности, увеличили требуемый размер уставного капитала коммерческих банков и разработали основные направления развития банковского сектора до 2017 года. Для адаптации работы отечественных банков в условиях экономик ЕАЭС, НБКР обязал повысить уставный капитал до 600 млн. сом.

На национальную денежно-кредитную систему и ее показатели негативное влияние оказывает мировой финансовой кризис и санкции Европейских стран против экономики России, что отразилось на занятости населения и уровня их сбережения.

Дж. М. Кейнс по вопросу занятости утверждал, что с ростом занятости населения увеличиваются темпы роста национального дохода и, следовательно, растет потребление. Тем не менее, потребление растет не такими темпами, чем доходы, в связи с тем, что с возможностью больше зарабатывать у населения растет «стремление к сбережениям». «Основной психологический закон, – пишет Дж. М. Кейнс, – основан в том, что люди склонны, как правило, увеличивать свое потребление с ростом дохода, но не в той же мере, в какой растет доход» [1, 31].

Как было в статье упомянуто, на фоне мирового финансового кризиса, связанного долларизацией экономики и тесной интеграции экономик России и Кыргызской Республики, произошли инфляционные процессы, снижение занятости трудовых мигрантов, находящихся в России и Казахстане. Следовательно, некоторая часть мигрантов вынуждена была вернуться на Родину, впоследствии уменьшились объемы денежных переводов от мигрантов, что снижает благосостояние населения и влияет на формирование кредитных ресурсов банков и небанковских финансово-кредитных учреждений (далее НФКУ).

В среднесрочном плане по прогнозам экспертов отделения Всемирного банка в Кыргызской Республике сохранится сильное давление на национальную валюту, что потребует проведения осторожной кредитно-денежной политики и сосредоточения внимания на инфляции, а также на динамике финансового сектора.

Важнейшей задачей в среднесрочной перспективе является формирование условий для создания отечественных рабочих мест. Испытываемые Россией и Казахстаном трудности должны служить напоминанием о том, что нельзя рассчитывать на возможность компенсации вялого роста занятости внутри страны за счет миграции и денежных переводов [6, 1].

Основным элементом интеграции национальной финансовой системы в мировое финансовое хозяйство является ее либерализация. Часто введение неограниченного движения капитала между странами, в том числе краткосрочного характера, при осуществлении пруденциального надзора центральными банками часто представляется как тактика для выполнения стратегической цели государства.

Основные элементы пруденциального надзора приведены в нижнем рисунке.

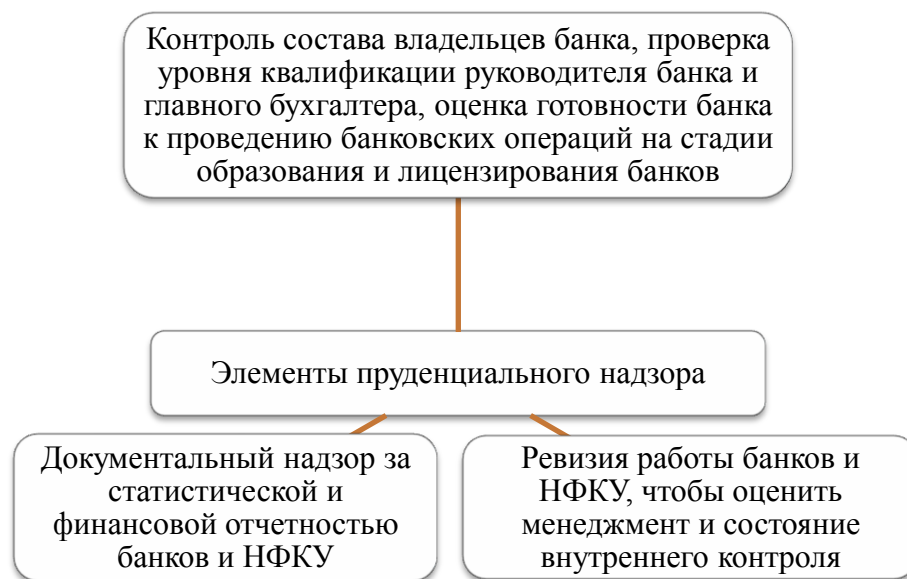


Рис. 1. Основные элементы пруденциального надзора¹

Пруденциальный надзор является разновидностью надзора и ориентирован на защиту пользователей услуг банков от возможного риска банкротства коммерческих банков и кредитных организаций.

Превентивный характер пруденциального надзора позволяет минимизировать различные риски коммерческих банков и носит функцию защиты публичных интересов акционеров и вкладчиков.

Как одно из основных направлений финансовой политики Кыргызской Республики при влиянии глобальной среды намечено поддержание ликвидности банковского сектора и НФКУ и недопущение банкротства системообразующих банков. В противном случае подрыв доверия населения к банковскому сектору и НФКУ может привести к экономическому кризису из-за массового оттока денег домохозяйств и фирм со счетов банков. Однако «накачивание» ликвидности в счета коммерческих банков должно основываться на системном надзоре за их дальнейшим размещением.

Коммерческие банки со своей стороны обязаны поддерживать коэффициент ликвидности, который рассчитывается как отношение текущих активов к текущим пассивам.

$$\text{Ликвидность} = \text{текущие активы} / \text{текущие пассивы} \quad (1)$$

Вместе с обеспечением платежеспособности банку необходимо обеспечить прибыльность своей деятельности, чего добивается путем привлечения денежных средств. Рентабельность определяется как отношение прибыли к собственному капиталу или к активам.

$$\text{Рентабельность} = \text{прибыль} / \text{собственный капитал}; \text{ или} \quad (2)$$

$$\text{Рентабельность} = \text{прибыль} / \text{активы} \quad (3)$$

Далее, за счет увеличения прибыли банк наращивает собственные ресурсы.

Здесь необходимо отметить, что создание ресурсной базы банка – это показатель статистический, то есть количественный, который показывает его рыночную позицию. Коэффициенты ликвидности и рентабельности характеризуют деятельность банка с точки зрения качества или отражают его надежность и эффективность для деловых партнеров, акционеров и потенциальных клиентов.

В стратегическом плане коммерческие банки перед собой ставят задачу оптимально обеспечить себя кредитными ресурсами, для чего применяют следующую тактику:

- для достижения целей по соблюдению норматива ликвидности банк рассчитывает и наращивает размер собственных средств, что показывает надежность банка;
- далее, банк изыскивает ресурсы, чтобы осуществлять активные операции, посредством которых добиться прибыльности и рентабельности;
- для дальнейшего обеспечения норматива ликвидности и уровня прибыли банк работает с «недорогими» ресурсами - средствами на срочных депозитах и до востребования.

¹Разработано автором

Одной из стратегий коммерческих банков является предпочтение удовлетворения потребностей в кредитных ресурсах самого платежеспособного клиента. Причиной тому является невозможность удовлетворить кредитными ресурсами всех желающих.

В этой связи кредитные организации должны разработать интеграционную стратегию, предполагающую создание совместно с другими субъектами рынка новых финансовых услуг либо модернизацию существующих. В рамках данной стратегии может проводиться создание синдикатов банка для осуществления конкретной программы или кредитования крупного проекта. Данная стратегия может привести к объединению различных форм банковских учреждений, что выгодно для получения синергического эффекта в условиях полноправного членства Кыргызской Республики в составе ЕАЭС. Синергический эффект даст возможность развития совместных кредитных организаций в условиях жесткой конкуренции в финансовом секторе стран – участниц ЕАЭС.

Из-за влияния внешних и внутренних политических, экономических и социальных факторов в Кыргызской Республике в основном развитие получает проникновение вновь созданных банков на тот же рынок, с теми же продуктами, где работают действующие банки.

Для того чтобы выдержать предстоящую конкуренцию с банками стран ЕАЭС, отечественным банкам Кыргызской Республики необходимо поработать над предложением новых линеек банковских продуктов и технологий [4, 3].

Итак, в условиях влияния глобальной среды на банковский сектор процесс моделирования кредитных ресурсов должен базироваться на оптимальном их формировании и использовании, которое достигается, во-первых, путем оптимизации структуры пассивов банков. Принципиально важно достижение и сохранение эффективного соотношения активной и пассивной части баланса банка. Здесь коммерческим банкам следует придерживаться оптимального коэффициента размещения привлеченных средств на платной основе в прибыльные операции. Например, коэффициент размещения привлеченных средств на платной основе выше 1,0, это свидетельствует об использовании некоторой части привлеченных ресурсов не по назначению.

На практике их могут отвлекать на покрытие собственных потребностей банка или на операции, не приносящие доход. В результате банк вполне может получить убытки.

Вместе с тем, когда рассчитываем данный коэффициент, следует обратить внимание на то, что в категорию «Привлеченные услуги на платной основе» перечисляются денежные средства на счетах до востребования, на что проценты практически не начисляются. Небольшие проценты начисляются только на остатки по расчетным и текущим счетам. В этой связи, фактически допустимые размеры коэффициента размещения денежных средств, привлеченных на платной основе, могут увеличиться в зависимости от того, сколько средств имеется на расчетных и текущих счетах у клиентов банка.

Оптимальное управление активами и пассивами банка взаимосвязаны между собой и обычно влияют в одинаковой степени на коэффициент рентабельности банка. Обязательства банка по своему размеру и срокам их привлечения должны соответствовать по величине и срокам конкретных видов активов. Если данное правило не соблюдается, то это приводит к снижению финансовой устойчивости банка. Например, если банк занимает на межбанковском рынке кредиты на один месяц и использует их в целях пополнения корсчета, то ему придется пойти на увеличение расходной части баланса, так как привлеченные ресурсы не были направлены в доходную операцию.

Желательно, если у банка имеются остатки денежных средств клиента на краткосрочном корсчете, то ему следует данные кредитные ресурсы направлять только на кредитные операции краткосрочного характера.

При имеющейся тенденции постоянного увеличения остатков на счете клиента банк может получить небольшие доходы, вложив их на краткосрочные межбанковские кредиты, что не нарушает норматив коэффициента ликвидности банков Кыргызской Республики и обеспечения прибыльности банковских операций.

Норматив ликвидности коммерческого банка рассчитывается по формуле:

$$K3 = \frac{ЛА}{ОБ} \quad (4)$$

где ЛА – ликвидные активы банка (наличные денежные средства в национальной и иностранной валюте, средства на корсчетах, казначейские векселя и другие высоколиквидные ценные бумаги, выпущенные Правительством Кыргызской Республики).

ОБ – обязательства банка (депозиты до востребования юридических и физических лиц в национальной и иностранной валюте и другие обязательства, расчеты по которым наступают до 30 дней после отчетной даты). Значение норматива ликвидности K3 должно поддерживаться не ниже 30 процентов.

Во-вторых, оптимизация пассивов коммерческого банка должна осуществляться предоставлением инновационных услуг для постоянных и новых клиентов банка.

Целью данного шага служит тщательный мониторинг состава и структуры обязательств банка, что в конечном итоге приведет к повышению финансовой устойчивости банка.

Коммерческий банк может оказаться в убытке, что в дальнейшем может привести к банкротству, если стоимость привлеченных ресурсов (в процентах) окажется выше текущей нормы прибыли банка. Если банк попадает в такую ситуацию, то разницу между стоимостью привлеченных средств и текущей нормы

прибыли банка ему придется покрывать за счет собственных ресурсов, что потом ухудшит его финансовую устойчивость.

В третьих, для обеспечения оптимизации собственных и привлеченных ресурсов коммерческие банки обязательно должны разрабатывать планы по привлечению и использованию платных средств краткосрочного и среднесрочного характера, а также максимально обеспечить выполнение намеченного плана. Для этого банкам необходимо предложить населению и фирмам не только различные пакеты депозитных операций, но и более сниженные процентные ставки на имеющиеся кредитные ресурсы.

В книге Ф. С. Мишкина «Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков» финансовый рынок определяется как рынок, где происходит движение денег от тех домохозяйств, у которых наблюдается избыток, к тем, кто в них нуждается [3, 24].

На рис. 2 приведены факторы, влияющие на формирование цен кредитных ресурсов, где видно, что динамика денежных накоплений субъектов экономики является одним из основных факторов формирования стоимости кредитных ресурсов.

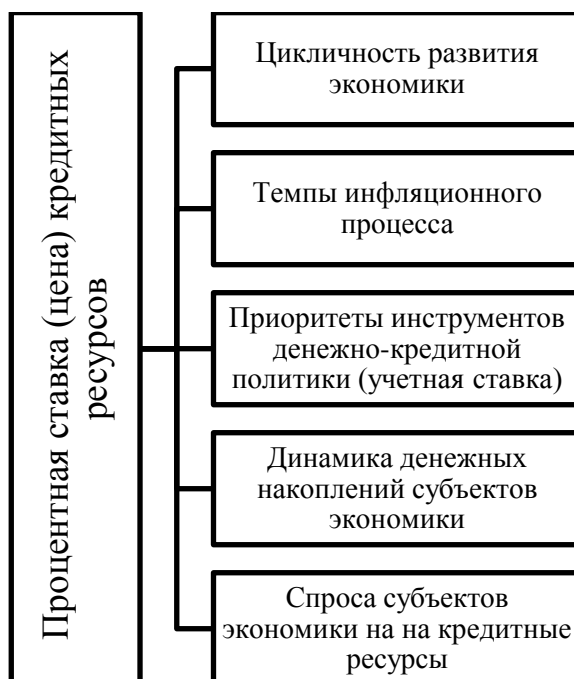


Рис. 2. Факторы, влияющие на цену кредитных ресурсов²

Предметом ведения переговоров с клиентами и заключения договоров во время осуществления кредитных операций является купля-продажа кредитных ресурсов. Процентная ставка (цена) кредитных ресурсов на кредитном рынке определяются в зависимости от спроса и предложения на данные продукты. Обратимся к каждому из факторов:

- цикличность развития экономики оказывает двойное влияние, в частности, на стадии стагнации развития экономики цена на кредитные ресурсы растет, и, наоборот, она снижается во время подъема развития экономики;

- когда темпы инфляции растут, они приводят к росту цены кредитных ресурсов, когда темпы инфляции замедляются, то процентные ставки снижаются;

- установленная учетная ставка – как один из инструментов проведения денежно-кредитной политики НБКР регулирует цену на кредитные ресурсы. В случаях понижения учетной ставки НБКР, процентные ставки на кредитные ресурсы становятся ниже, а если учетная ставка меняется в сторону увеличения, то цена на кредитные ресурсы тоже растет. На практике после мирового финансового кризиса в экономике в развивающихся странах, в отличие от развитых стран, чтобы поддержать ставки рефинансирования банков, официальная ставка Центробанков остается довольно высокой, что оставляет дорогими кредитные ресурсы;

- когда динамика денежных накоплений идет к снижению, она ведет к росту стоимости кредитных ресурсов из-за преобладания спроса на кредитные ресурсы, больше, чем создание банками предложений клиентам, желающих получить кредиты;

- спрос субъектов экономики на кредитные ресурсы зависит от состояния экономики и влияет на процентные ставки кредитных ресурсов, так как высокий спрос на них оставляет за собой стабильные высокие проценты.

²Разработано автором

Дестабилизирующая глобальная среда в период мирового финансового кризиса способна негативно повлиять на состояние отечественной экономики. НБКР от лица государства должен проводить стабилизирующую денежно-кредитную политику, критерии которой предложены ниже в рисунке.

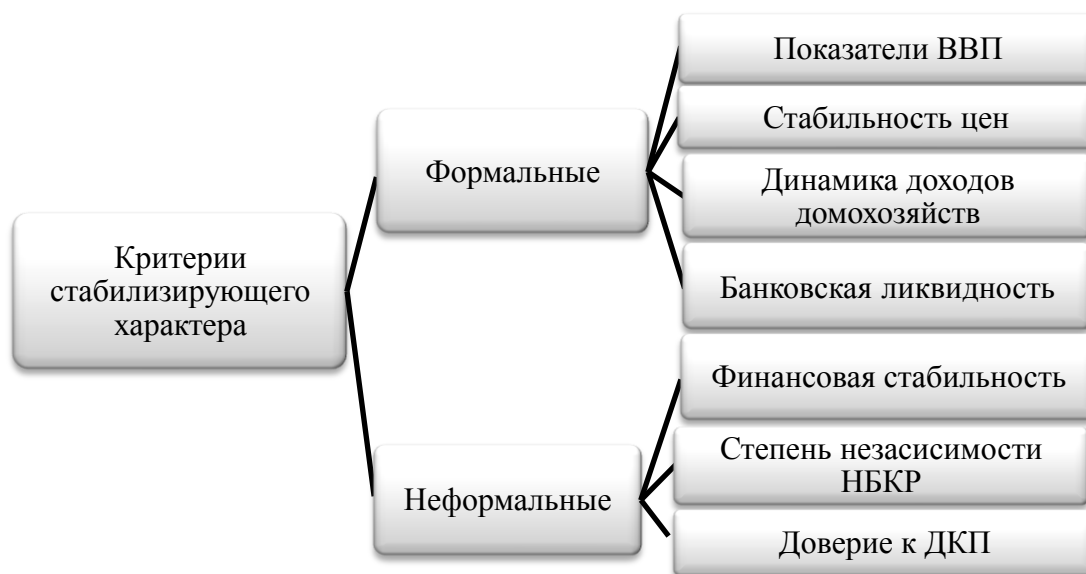


Рис. 3. Предлагаемые критерии денежно-кредитной политики государства в период мирового финансового кризиса³

Из предлагаемых критериев в состав элементов макроэкономической стабильности входит финансовая стабильность, которая взаимосвязана и взаимозависима от ценовой стабильности. В краткосрочном плане монетарная политика государства может оказаться в ситуации - что из двух составляющих выбрать? Ценовую стабильность или финансовую стабильность выбрать? Здесь сразу оговоримся, что лучше будет, если приоритеты отдавать не на краткосрочные результаты, а ориентироваться на долгосрочный синергический эффект от взаимодействия ценовой и финансовой стабильности.

Грань между данными элементами макроэкономической стабильности могут стать минимальными или постепенно стереться. Например, в случае, когда цены финансовых активов будут рассматриваться в контексте с выражением стабильность цен, или цена кредитных ресурсов (процентные ставки) будет рассматриваться в контексте с понятием стабильность финансового рынка.

Изменения в денежно-кредитной политике складываются из макроэкономических переменных трансмиссионной системы, величина которых зависит от состояния политической и экономической ситуации в стране [2, 46].

В отечественной экономике трансмиссионный механизм используется не в полной мере, причиной которого являются нестабильность политической и экономической ситуации в стране.

Литература

1. Кейнс Д. М. Общая теория занятости, процента и денег [Текст] / Д. М. Кейнс; пер. с англ. М.: Прогресс, 1978. С. 494.
2. Матвеева Т. Ю. Макроэкономика [Текст]: курс лекций для экономистов / Т. Ю. Матвеева. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. С. 529.
3. Мишкин Ф. С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков [Текст] / Ф. С. Мишкин. М.: ООО «ИД «Вильямс», 2006. С. 880.
4. Токтобекова М. А. Экономика Кыргызской Республики в условиях интеграции в ЕАЭС: проблемы финансирования, кредитования и инвестирования // Научный журнал «Вестник СГСЭУ» № 2 (61), апрель 2016, С. 43-47.
5. Токтобекова М. А. Место ресурсов небанковских кредитных учреждений Кыргызской Республики в решении социально-экономических задач // Известия Иссък-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов Центральной Азии // Международный теоретический научно-практический журнал, № 2 (13) июль 2016, С. 350-355.

³ Разработано автором

6. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.worldbank.org/ru/country/kyrgyzrepublic/publication/economic-update-fall-2015pdf>. Загл. с экрана.