

2. SUPPLY LOGISTICS OF INTERNATIONAL CARGO Chebykina M.V., Bobkova E.Yu. Yelm, WA, USA, 2014.
3. CAPITALIZATION OF RESOURCE FACTOR IN FORMATION OF ENTERPRISE ECONOMIC POTENTIAL Chebykina M.V., Bobkova E.Y. Yelm, 2014.
4. THE BILINGUAL FORMATION OF COMMUNICATIVE COMPETENCE IN THE PROCESS OF LEARNING MARKETING STUDENTS IN CONDITIONS MODERNIZATSIIA SYSTEM OF HIGHER EDUCATION Chebykina M.V., Bobkova E.Y. В сборнике: Modern innovative approaches to development of economic relations in conditions of globalization: Proceedings of the International scientific and practical conference (Yelm, WA, USA, May 2014)/ Editor in Chief Dr. Sci., Prof. O.Ja. Kravets 2014. С. 4-13.

РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ РФ

Харисова Д.Ф.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика
С.П. Королева, г. Самара

Ключевые слова: Центральный банк Российской Федерации, денежно-кредитная политика, инструменты ЦБ, ключевая ставка, норма обязательного резервирования, банковская система, коммерческие банки.

Современная экономика любой страны неразрывно связана с банковской сферой. Банки являются финансовыми посредниками между кредиторами, заемщиками, вкладчиками, инвесторами, акционерами, поставщиками, многие выполняют другие функции, которые характеризуют их как инфраструктуру рыночной экономики. Деятельность коммерческих банков позволяет удовлетворить потребности физических и юридических клиентов посредством широкого спектра предоставляемых услуг [5]. Важнейшая роль банковской системы состоит в мультипликации кредитно-денежной массы, оказывающей влияние на многие макроэкономические процессы. Кредитные учреждения, вместе с тем являются в значительной мере коммерческими и работают на частный интерес. Кроме того - это организации с высокой степенью риска, как для клиентов, так и для них самих. Эти обстоятельства порождают необходимость государственного регулирования банковской и кредитно-денежной сферы в целом. Для этих целей в современных банковских системах

¹Студент 2 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Кононова Е.Н., кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики инноваций Самарского университета.

функционирует центральный банк как государственная организация или система частных банков, наделенных функциями центрального банка (например, в США).

В нашей стране при Советском Союзе функционировали только государственные банки, подчиненные правительству, в том числе Государственный Банк, который исполнял функции центрального. После распада СССР Государственный Банк был преобразован в Центральный Банк. Вместе с названием изменился правовой статус органа [1]. После трансформации Банк России стал обладать юридической независимостью от государственных органов, которая регламентирована соответствующими документами: Конституцией РФ и ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [2]. Согласно Конституции РФ статус ЦБ РФ определен как юридическое лицо. При этом полномочия Банка России по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, так как их реализация предполагает применение мер государственного воздействия.

Помимо правовой независимости Банк России обладает также финансовой независимостью, которая выражается в том, что данная организация существует на правах самоокупаемости, свои расходы ЦБ РФ полностью покрывает сам за счет собственных доходов. Государство не отвечает по долгам Банка России, в свою очередь, Банк России не платит по долгам государства, за исключением того, если они приняли на себя подобные обязательства. Без разрешения ЦБ правительство не может распоряжаться золотовалютными резервами. Банк России не отвечает по обязательствам кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, а кредитные организации и некредитные финансовые организации не отвечают по обязательствам Банка России, за исключением случаев, организации принимают на себя такие обязательства.

Банк России осуществляет денежно-кредитную политику страны, ориентируясь на укрепление национальной валюты, что влияет на экономическое положение страны и как следствие улучшение уровня жизни населения. Цели деятельности ЦБ России определяет статья 3 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», которая называет такие цели как «защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие финансового рынка Российской Федерации; обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации» [2].

Центробанк РФ является банком первого уровня в банковской системе России. Он контролирует коммерческие банки второго уровня в иерархии банковской системы РФ, имеет право на санацию банков и лишение лицензий. Центральный Банк осуществляет денежно-кредитную политику с помощью основных рычагов, которые представлены в таблице 1.

Основные инструменты денежно-кредитной политики

Вид политики	Характеристика инструментария	Влияние политики на денежное обращение и экономику
Денежная эмиссия	Выпуск в обращение наличных денежных средств или	Рос предложения на рынке денег с целью обеспечения потребности экономики в платежных средствах
Денежная рестрикция	Изъятие денег из обращения	Антиинфляционная мера
Резервная политика	Установление нормативов обязательного отчисления коммерческими банками в резервы части средств, поступающих на депозитные счета и хранение их на счетах ЦБ	Влияние на количества денег в обращении через регулирование кредитно-денежной мультипликации
Валютная политика	Регулирование объема золотовалютных запасов, валютные интервенции и валютные изъятия	Регулирование курса национальной валюты через влияние на объем спроса и предложения валют
Политика открытого рынка ценных бумаг	Продажа и покупка государственных ценных бумаг	Влияние на объем денег в обращении, и на покупательную силу денег посредством регулирования предложения денег
Кредитная политика	Установление ставок (учетной, рефинансирования, ключевой и др. за предоставление кредита коммерческим банкам.	Влияние на предложение денег в экономике (регулирование денежно-кредитного мультипликационного эффекта), Влияние на кредитную политику банков и спрос на кредиты для потребительских и производственных нужд.

Анализ возможностей инструментария ЦБ, показывает, что Банк России может оказывать влияние не только на покупательную силу денег, посредством регулирования спроса и предложения денег, но и влиять на реальную экономику, инвестиционную активность бизнеса, покупательную способность населения. Поэтому совершенствованию кредитно-денежной политики уделяется в настоящее время пристальное внимание как в зарубежных странах, так и в РФ [8].

Одним из важных объектов регулирования выступает денежная масса. Увеличение денежной массы может стать причиной инфляции, если ее предложение превышает спрос. Не менее опасно, когда денег в экономике не хватает, и она реагирует разными способами: от создания денежных суррогатов (векселей и др.) до широкого распространения неплатежей, что в конечном итоге ведет и к спаду производства. Российская экономика в первой половине 90-х годов столкнулась с первой ситуацией, сопровождавшейся высокими темпами инфляции. В развитых странах мира в среднем денежная масса находится в

диапазоне 0,8-1,2 от объема ВВП. Во второй половине с 90-х данное соотношение, называемое коэффициентом монетизации, снизилось в России до 0,14, что создало вторую ситуацию (нехватки денег, расширения вексельного обращения, кризиса неплатежей). К настоящему времени соотношение в определенной мере восстановлено и коэффициент монетизации продолжает увеличиваться.

На рисунке 1 представлена динамика изменения объема наличных денежных средств в РФ в 2014 - 2018 гг. График свидетельствует о том, что за указанный период объем денежной массы имел тенденцию к росту, который был, однако, неравномерным. Например, 2016 году денежная масса сократилась до уровня 2014 года, в 2017, 2018 год ее рост был восстановлен. Однако наличные деньги составляют незначительную часть денежного обращения, оказывающего влияние на покупательную силу денег и обеспечение ее платежными средствами. Для анализа обеспеченности экономики деньгами используется агрегат М2.

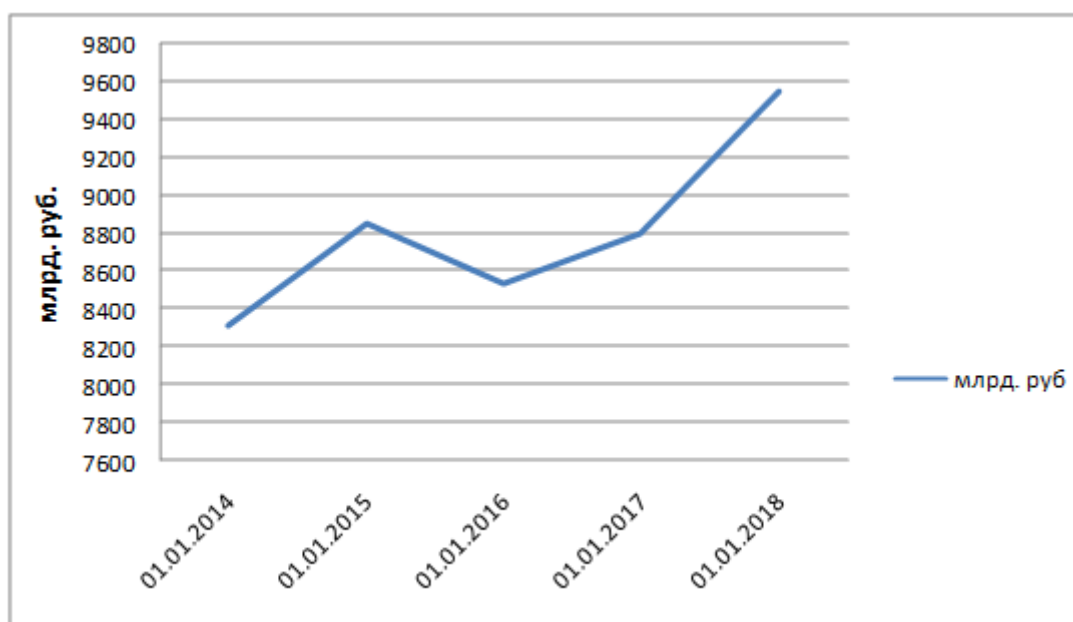


Рис. 1. Изменение количества денежных средств в обращении (агрегат М0) [7]

В таблице 2 Отражена обеспеченность российской экономики деньгами на основе рассчитанного нами коэффициента монетизации.

Таблица 2

Коэффициент монетизации российской экономики 2015-2017 г.г.

	2015 г.	2016 г.	2017 г.
ВВП, млрд. руб.	83387,2	86148,6	92037,2
М2	31615,7	35179,7	38417,9
Коэффициент монетизации	0,379	0,408	0,417

Несмотря на тенденцию роста, российский коэффициент монетизации все еще остается значительно ниже даже минимального уровня (0,6) зарубежных развитых стран и стран, осуществляющих рыночные реформы, что и обуславливает предложения, идущие от ученых и работников банковского сектора по увеличению коэффициента монетизации на основе роста денежной массы. Для периода подъема экономики это особенно необходимо и более безопасно с инфляционной точки зрения.

Центробанк не может диктовать банкам объем кредитной эмиссии, но может повлиять на кредитно-денежную мультипликацию посредством ключевой ставки, норматива резервных требований. Если Центральный банк РФ увеличит норму обязательных отчисляемых средств банками в резервы Банка России, то уменьшится возможность кредитования банками и тем самым понизится уровень денежных средств в обращении. В случае если кредитной организацией не соблюдаются резервные требования ЦБ РФ, то на нее налагается штраф. Регулярные отчисления в ЦБ части средств, поступающих на депозитные счета коммерческих банков, являются одним из критериев оценки деятельности кредитной организации. В настоящее время нормативы дифференцированы как по клиентам банка (физические или юридические лица) и видам валюты (депозиты рублевые или в иностранной валюте).

Ведущим регулятором денежно-кредитной политики ЦБ РФ в настоящее время является ключевая ставка. Столь высокое значение, уделяемое данному показателю, объясняется тем, что учетная ставка влияет на множество параметров: на темпы инфляции, на стоимость кредитных ресурсов получаемых у Центробанка коммерческими банками; на ставки по кредитам физическим и юридическим лицам, предоставляемым кредитными организациями; на инвестиционную активность бизнеса и др. В конце 2014 года ключевая ставка достигла своего пика за последние годы, если рассматривать период, начиная с 2013 по 2018 годы, и составила 17 %. Это решение ЦБ принималось для снижения ажиотажного спроса на иностранную валюту, который коммерческие банки создали в условиях падения цен на нефть и снижения курса рубля. Для покупки валюты банки использовали кредиты ЦБ, поэтому удорожание кредита привело к снижению спроса на валюту и приостановке падения курса рубля. В следующем году она начала постепенно понижаться и уже в конце 2015 года равнялась 11 %. В декабре 2017 года Центробанк утвердил ставку равную 7,75 %. А 27.04.2018 года Совет директоров ЦБ РФ принял решение сохранить ключевую ставку в размере 7,25 % годовых [7].

Обращая внимание на факт того, что при этом уровень инфляции удалось существенно снизить (в мае 2018 года инфляция составляла 2,4%), можно говорить о положительных изменениях в экономике нашей страны, резкий скачок ставки рефинансирования и острый финансовый кризис прошлых лет преодолен. Кредитные ссуды становятся более доступными населению, долгосрочные кредиты становятся более привлекательными, деловой рынок начинает оживляться, поскольку брать кредиты становится гораздо выгоднее по

сравнению с предыдущими годами, производство оживляется благодаря вливанию инвестиций, бизнесу открываются новые возможности.

Центробанк осуществляет систематический мониторинг банковской системы. При выявлении нарушений законодательства, недостоверной банковской отчетности, снижении величины уставного капитала, потери ликвидности, признания политики банка высоко рискованной и неспособности кредитной организации выполнить обязательства. ЦБ РФ вправе отозвать лицензию на осуществление дальнейшей деятельности либо, в случае необходимости, взять банк под санацию. В последние годы зафиксирован тренд сокращения функционирующих кредитных организации в результате отзыва лицензий. В основном это средние или мелкие банки, но в 2017 году лицензии на осуществлении банковских операций лишился Банк «Открытие», активы которого входили в десятку крупнейших банков страны. В виду того, что «Открытие» являлся системообразующим банком страны, Центробанк принял решение о его санации, чего не скажешь о других многочисленных банках, которым повезло гораздо меньше. За 2015-2017 годы ЦБ РФ отозвал около 250 лицензий. На рисунке 2 представлена динамика отзыва банковских лицензий в РФ в последние годы. По мнению аналитиков в последующем политика отзыва лицензий сохраниться, но уже в меньших масштабах. Основная причина в том, что значительная часть кредитных организаций, финансово неустойчивых или нарушающих законодательство, уже покинула рынок.

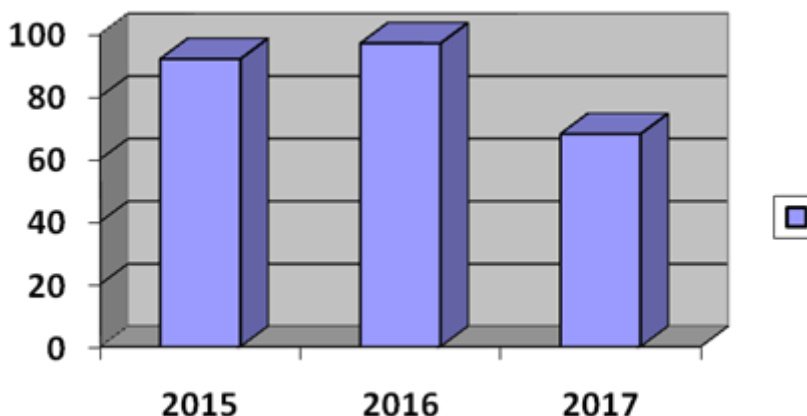


Рис. 2. Динамика отзыва лицензий у коммерческих банков в России в 2015-2017 гг.

Помимо уже названных мер в арсенале Центрального Банка имеется такой инструмент регулирования деятельности банковской системы как валютный контроль. В настоящее время действует режим плавающего валютного курса, что означает, что курс определяется законом спроса и предложения. Он не фиксированный и во многом зависит от ряда внешних факторов, например от цен на нефть. Валютный курс не устанавливается Банком России, но регулятор может наложить ограничения на операции с валютой, определить правила осуществления данных операций, осуществлять предложение валюты на рынке и его покупку. Банк России выполняет задачу по сохранению покупательской

способности денег, т.е. валютная политика Центробанка направлена на сохранение ценовой стабильности [2].

Операции на открытом рынке государственных ценных бумаг – немаловажный инструмент влияния ЦБ на денежное обращение. К операциям на открытом рынке принято относить сделки по продаже и покупке ценных бумаг (государственных или частных). Если Банк России осуществляет покупку ценных бумаг у кредитных организаций, то финансовые ресурсы данных организаций увеличиваются. В случае продажи Центральным банком ценных бумаг коммерческим банкам, денежные средства на счетах последних будут уменьшены, что приведет к ухудшению ликвидности банковского сегмента. Потребность покрытия дефицита государственного бюджета во второй половине 90-х годов привела к выпуску государственных ценных бумаг высокой доходности. Коммерческие банки до 40% своих активов размещали в таких бумагах. Как известно все закончилось финансовым кризисом 1998 года, который выразился в накоплении государственного долга и невозможности его погашения (дефолте). В результате пострадали многие банки.

В условиях мирового финансово-экономического кризиса 2008-2009 годов Российское правительство предприняло меры по поддержке банковской системы, в том числе путем государственных финансовых вливаний. Данная мера позволила сохранить эту важную сферу инфраструктуры, влияющую и на состояние реального сектора экономики.

Таким образом, кредитно-денежная политика ЦБ России в течение процесса формирования и функционирования рыночной экономики имела как ошибки и противоречия в своей реализации, что выразилось в ряде кризисов, наблюдаемых в этот период. Вместе с тем, накоплен определенный опыт использования Центральным банком доступного ему инструментария для воздействия на кредитно-денежную сферу и как следствие реальную экономику. Более согласованной стала денежно-кредитная политика Банка России и финансовая политика правительства. Это позволило предотвратить угрозу для финансовой стабильности, даже в условиях зарубежных санкций, возобновить экономический рост, прогнозировать снижение инфляции до уровней близких к 4%. Приоритетной задачей Центробанка остается снижение уровня инфляции в стране, поскольку оно позволит снижать банковские процентные ставки и стимулировать инвестиционную активность и экономический рост.

Список использованных источников:

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1 // Официальный сайт компании «Консультант Плюс» - www.consultant.ru
2. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 N 86-ФЗ // Официальный сайт компании «Консультант Плюс» - www.consultant.ru

3. Захаров Евгений. История Центрального банка РФ и его функции // Все про банки. – 2013. – URL: <https://bbf.ru/magazine/14/3935/> (дата обращения 09.06.2018).
4. Зими́на А.С. Способы влияния Центрального Банка РФ на ликвидность коммерческих банков / А.С. Зими́на // Бизнес-образование в экономике знаний. – 2016. - № 3. – С. 24-27.
5. Кононова Е.Н. , Малюта Н.В. Тенденции развития банковской системы РФ//Математика, экономика, управление.-2016.-Том 2.№2- С.48-54.
6. Ляменков А. К. Взаимодействие между валютной и денежно-кредитной политикой в деятельности центрального банка в открытой рыночной экономике / А.К. Ляменков // Молодой ученый. — 2015. — №23. — С. 591-593.
7. Официальный сайт Центрального Банка России. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 09.06.2018).
8. Савина Т.В. Денежно-кредитная политика, проводимая Центральным Банком Российской Федерации / Т.Н. Савина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2016. - № 22. – С. 2-13.
9. Стимулирующая денежно-кредитная политика: мифы и реальность / А.Кудрин, Е.Горюнов, П. Трунин // Вопросы экономики. – 2017. - №5. – С. 5-28.
10. Черных С.И. О кредитных организациях, банковских операциях и сделках / С. И. Черных, С. А. Потемкин // Деньги и кредит. - 2014. -№ 2. - С. 75-76.

«БОЛЬШИЕ БАЗЫ ДАННЫХ» В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Хасанов Р.Р.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика
С.П. Королева, г. Самара

Ключевые слова: цифровая экономика, баз данных, виртуальный мир, цифровое общество, гибридный мир.

Мало кого можно удивить словом «Интернет», ведь многие уже так или иначе связывались с этой гранью виртуального мира, но для экономики интернет уже стал неотъемлемой частью т.к. большой объем данных в цифровом виде и их анализ с помощью электронной вычислительной машины (ЭВМ) осуществляется намного быстрее, чем если бы это делал сам человек. Поэтому цифровая экономика своими возможностями несет большую пользу человечеству. Не заметить этого просто невозможно, в особенности для стран, которые стараются не отставать в технологическом плане.

¹Студент Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Тюкавкин Н.М., доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономики инноваций Самарского университета.