

УДК 33

***АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ НА ЭКОНОМИЧЕСКОЕ  
РАЗВИТИЕ ГОСУДАРСТВА НА РАЗЛИЧНЫХ СТАДИЯХ  
ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА***

***Фоминых С.А.<sup>1</sup>***

*Студент Факультета экономики и бизнеса*

*Финансовый Университет при Правительстве РФ*

*Москва, Россия*

**Аннотация:** Банковская система является значимым элементом финансовой системы государства. Исследования и практический опыт показывают, что влияние банковской системы на экономическое развитие является значимым, однако не может быть однозначным. В соответствии с этим, целью данной статьи является развитие практических основ оценки характера влияния банковской системы на экономику на разных стадиях экономического цикла. Для достижения поставленной цели использованы теоретические методы анализа и синтеза, индукции и дедукции, а также эмпирический метод ретроспективного анализа. Результаты исследования показывают, что банковская система способна как оказать стимулирующее влияние на экономику, так и деструктивное влияние, приводя к экономическому кризису.

**Ключевые слова:** банковская система, центральный банк, коммерческий банк, кризис, экономическая нестабильность, ключевая ставка, монетарная политика.

---

<sup>1</sup> Научный руководитель - *Зеленева Елена Сергеевна*, к.э.н., ассистент Департамента банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового Университета при Правительстве РФ, Москва, Россия

***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF THE BANKING SYSTEM ON THE  
ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE STATE AT DIFFERENT STAGES OF  
THE ECONOMIC CYCLE***

***Fominykh S.A.***

*Student, Faculty of Economics and Business*

*Financial University under the Government of the Russian Federation*

*Moscow, Russia*

**Abstract.** The banking system is a significant element of the state's financial system. Research and practical experience show that the influence of the banking system on economic development is significant, but cannot be unambiguous. In accordance with this, the purpose of this article is to develop a practical basis for assessing the nature of the influence of the banking system on the economy at different stages of the economic cycle. To achieve this goal, theoretical methods of analysis and synthesis, induction and deduction, as well as the empirical method of retrospective analysis were used. The results of the study show that the banking system can have both a stimulating effect on the economy and a destructive effect, leading to an economic crisis.

**Key words:** banking system, central bank, commercial bank, crisis, economic instability, key rate, monetary policy.

Банковская система представляет собой ядро финансовой системы государства. Современные банки выполняют широкий перечень функций по кредитному, платежному и инвестиционному обслуживанию экономики. Именно поэтому влияние банковской системы на экономическое развитие является значимым, однако не может быть однозначным. В соответствии с этим, целью данной статьи является развитие практических основ оценки характера влияния банковской системы на экономику на разных стадиях экономического цикла. Для

достижения поставленной цели проведем ретроспективный анализ влияния банковской системы на экономическое развитие государств за период 2008-2022 гг.

Ипотечный кризис 2008 года, произошедший из-за избыточного кредитования населения в Соединенных Штатах Америки (далее – США) является примером дестабилизирующего влияния банковской системы на экономку. Данный кризис, также известный как кризис субпрайм ипотеки, представлял собой разрушение американского рынка недвижимости и связанных с ним финансовых инструментов.

Рассмотрим причины данного кризиса. Банки США снизили требования к заемщикам и начали выдавать кредиты ненадежным заемщикам. Затем они поддерживали облигации, обеспеченные данными кредитами (представляя их как надежные, а заемщиков как ответственных, в то время как рынок недвижимости продолжал расти). Со временем США убедили и себя, и весь мир в том, что рынок недвижимости будет неуклонно расти – за ними последовало все больше иностранных инвестиций [6]. Данный процесс привел к накоплению огромного количества ненадежных кредитов на балансах инвестиционных банков, пенсионных фондов и страховых компаний, поскольку не осуществлялась должная проверка качества заемщиков. В результате, основанные на ипотеке деривативы были созданы и торговались на бирже. Данные финансовые инструменты получили высокие рейтинги рейтинговыми агентствами, и инвесторы активно в них вкладывали. В то время как долги перепродавались между инвестиционными организациями, качество заемщиков снижалось. Деривативы продолжали жить своей собственной независимой жизнью, в то время как под них начали выпускать обеспеченные долговые обязательства (далее – CDO), а под последних – еще более сложные CDO на CDO. В результате скопился пузырь таких ценных бумаг, выпущенных на основе «мусорных» кредитов. Наконец, пузырь лопнул и это спровоцировало цепную

реакцию в виде массового банкротства крупнейших инвестиционных банков и страховых компаний, которые обнаружили, что их балансы были заточены ненадежными активами.

Таким образом, опыт ипотечного кризиса 2008 г. иллюстрирует, что банковская система способна оказать деструктивное влияние на экономику, которое ведет к смене фазы экономического роста фазой экономического кризиса, основой которого становится кризис финансовой системы.

Теперь рассмотрим ситуацию, при которой коммерческие банки не создают ситуацию экономической нестабильности, а пытаются помочь экономике в период кризиса. Для этого обратимся к примеру «коронакризиса» 2020-2021 гг., вызванного ограничениями на работу экономических агентов в связи с необходимостью снижения рисков распространения инфекции. Несмотря на ограничения работы компаний реальной экономики, даже во время первой волны пандемии в офисах и отделениях российских банков продолжалось обслуживание клиентов. Чтобы гарантировать доступ к основным услугам в условиях принудительной самоизоляции, банки предлагали широкий выбор онлайн-сервисов, включая возможность управления счетами, конвертации валюты, осуществления платежей и переводов [8].

Следует отметить и то, что в период «коронакризиса» кредитные и финансовые организации были вынуждены предоставлять новые условия по кредитам реальному сектору экономики, связанные с кредитными каникулами и беспроцентными кредитами на зарплату. Совместно с Правительством, Банк России утвердил программы кредитования для малых и средних предприятий, системообразующих предприятий и программы льготного ипотечного кредитования. Банковская система в период кризиса продолжала предоставлять поддержку субъектам малого и среднего бизнеса, в рамках которой были компенсированы все издержки, связанные с комиссиями при оплате через систему быстрых платежей [1]. Однако несмотря на это доля малого и среднего

предпринимательства в России на протяжении нескольких лет составляет около 20% от валового внутреннего продукта России, что является «постыдной цифрой» по сравнению с Китаем, Финляндией и Италией, где доля составляет 65%, 70% и 60% соответственно [7]. Анализируя приведенные цифры можно сказать о том, что в России окончательно не реализована твердая почва для малого и среднего предпринимательства, на которой бы компании могли уверенно развиваться невзирая на экономические кризисы в России, которые сопутствуются постоянными санкционными пакетами с 2014 года. С одной стороны, каждый кризис предоставляет новые возможности для предпринимателя занять свою нишу на рынке, особенно в связи с уходом многих международных фирм с российского рынка в 2022 году. С другой стороны, из-за наложенных санкций и трудностей, вызванных эпидемиологическими ограничениями, как было в 2020–2021 годах, создаются дополнительные существенные барьеры для ведения малого и среднего бизнеса, в связи с чем и требуется государственная поддержка в том числе в плане кредитования [2].

Дополнительно, в период коронакризиса Банк России принял меры по обеспечению текущей ликвидности и регуляторные послабления, которые играют важное значение для обеспечения стабильности работы банковского сектора. Согласно официальному сайта Банка России, во время коронакризиса, регулятор оказывал кредитную поддержку физическим и юридическим лицам. Для поддержания розничного кредитования в современных экономических условиях, начиная с 1 сентября 2020 года, Банк России уменьшил дополнительные надбавки к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам, выданным в рублях. Для уже выданных необеспеченных потребительских кредитов в рублях на 31 августа 2019 года Банк России убрал надбавки к коэффициентам риска [3]. Это помогло компенсировать убытки кредитных организаций, которые возникли из-за ухудшения качества

портфеля необеспеченных потребительских кредитов, а также потенциальные убытки от реструктурированных кредитов физических лиц.

Однако большую роль в обеспечении системной устойчивости сектора играют сами участники: банки и небанковские кредитные организации. К началу пандемического шока большинство российских банков были хорошо капитализированы. Банк России успешно завершил работу по восстановлению банковского сектора после кризиса 2014-2015 гг. к концу 2019 года. Однако в российской банковской системе все еще существует длительно высокий уровень проблемной и просроченной задолженности, которая составляет около 9-10% всего кредитного портфеля предприятий и населения, что превышает глобальные стандарты [3].

Таким образом, банковская система способна оказать стимулирующее воздействие на развитие экономики в период кризиса, расширяя программы кредитования и обеспечивая бесперебойное функционирование платежной системы.

Далее рассмотрим примеры из истории, когда центральные банки пытались вывести страны из кризиса. Центральный банк Японии борется с проблемой стагнации и дефляции с 1990-х. Во времена бума в 1980-х годах Япония не могла даже представить себе нынешние проблемы, с которыми она столкнулась. В прошлом японские магнаты приобретали такие известные здания, как Rockefeller Center в Нью-Йорке, в то время как цены на недвижимость в Токио были самыми высокими в мире. Однако в 1989 году произошла кризисная ситуация, вызванная повышением процентных ставок Банка Японии, и пузыри на рынках акций и недвижимости рухнули. С тех пор среднегодовой рост ВВП не превышает 1%, а также периодически происходят рецессии. В конце 1990-х годов началось снижение цен [5]. В результате Япония потеряла свою позицию второй по величине экономики мира, уступив ее Китаю, и стала третьей. Сегодня фондовый

индекс Nikkei находится примерно в два раза ниже своего пикового значения в 1989 году, а цены на недвижимость снизились за последние 25 лет [6].

В 2001 году Банк Японии начал активно внедрять большое количество денег в финансовую систему своей страны с целью стимулирования увеличения ВВП и инфляции. Данная стратегия, получившая название «денежного стимулирования» или «количественного смягчения», позже была применена в Западных странах. В 2013 году Банк Японии начал проводить такие масштабные инъекции денег в финансовую систему, составляющие примерно 700 миллиардов долларов ежегодно, что вызвало беспокойство у некоторых инвесторов, опасаящихся возможности возникновения пузырей и гиперинфляции. Однако данные опасения не оправдались. В 2016 году Банк Японии последовал примеру Европейского Центрального Банка и снизил процентные ставки до отрицательных значений для стимулирования банковского кредитования.

Первоначально данные меры привели к краткосрочному ускорению экономического роста и повышению цен, однако вскоре перестали быть эффективными. Экономисты считают, что положительное краткосрочное возвращение инфляции может быть связано с политическими событиями, валютным курсом и ростом цен на нефть, а не с улучшением экономической ситуации в Японии [6]. Дефляция наносит ущерб экономическому росту, так как она уменьшает доходы компаний, что влечет за собой сокращение инвестиций, снижение заработных плат и отказ от найма новых сотрудников. В результате данных действий потребители, сталкиваясь с неопределенностью в экономике, стараются уменьшить затраты и сберечь деньги для покупок на будущее, что еще более усугубляет ситуацию. Ожидалось, что снижение процентных ставок способствует росту инфляции, стимулируя компании и потребителей увеличивать свои расходы. Однако этого не происходит из-за ожиданий продолжения снижения цен. Более того, есть доказательства того, что

практически нулевые процентные ставки на самом деле пугают население и заставляют формировать сбережения на будущее, а не потреблять [4].

Таким образом, можно подытожить, что банковская система во главе с центральным банком способна сдерживать инфляцию и помогать экономике преодолеть кризис, но на практике продемонстрированы несколько примеров, когда банковская система не только не помогала выйти из кризиса, но и вводила государство в кризис. Следовательно, регулирование банковской системы является необходимым элементом государственного регулирования экономики.

### Библиографический список

1. Ключевая ставка Банка России/ [Электронный ресурс] // Банк России: [сайт]. — URL: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.01.2020&UniDbQuery.To=22.09.2023](https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.01.2020&UniDbQuery.To=22.09.2023)(дата обращения: 23.09.2023).
2. Росстат представляет вторую оценку ВВП за 2022 год/ [Электронный ресурс] // Федеральная служба государственной статистики: [сайт]. — URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/313/document/203214#:~:text=ВВП%20за%202022%20год%20в,года%20-%2011%2C8%25> (дата обращения: 22.09.2023).
3. Статистика по МСП в России/ [Электронный ресурс] // Цифровая платформа МСП: [сайт]. — URL: <https://мсп.пф/analytics/> (дата обращения: 22.09.2023).
4. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности. / Аналитические материалы [Электронный ресурс] // Ассоциация банков России: [сайт]. — URL: <https://asros.ru/analytics/asros/ekonomika-i-banki-v-usloviyakh-globalnoy-nestabilnosti/> (дата обращения: 24.09.2023).

5. Household debt, loans and debt securities/ [Электронный ресурс] // International Monetary Fund: [сайт]. — URL: [https://www.imf.org/external/datamapper/HH\\_LS@GDD/TUR](https://www.imf.org/external/datamapper/HH_LS@GDD/TUR) (дата обращения: 22.09.2023).

6. Mortgage debt service payments as a percentage of disposable household income in the United States from 1st quarter 1980 to 1st quarter 2023 / [Электронный ресурс] // Statista: [сайт]. — URL: <https://www.statista.com/statistics/1400044/mortgage-debt-service-ratio/> (дата обращения: 22.09.2023).

7. Number of small, medium-sized, and large industrial companies in China from 2011 to 2021 (in 1,000s) / [Электронный ресурс] // Statista: [сайт]. — URL: <https://www.statista.com/statistics/778273/china-small-and-medium-sized-enterprises-number/> (дата обращения: 22.09.2023).

8. Зеленева Е.С. Оценка характеристик, сфер и границ применения цифровых инноваций в финансовом секторе // Финансы: теория и практика. 2023. Т. 27. № 2. С. 76-86.

*Оригинальность 83%*