

На правах рукописи



СТРЕЛЬНИКОВ ВЛАДИМИР ВИКТОРОВИЧ

**ТРАНСФОРМАЦИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: ВЫЗОВЫ,
ТЕНДЕНЦИИ И ИНСТРУМЕНТЫ**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени

кандидата экономических наук

Владикавказ 2020

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Ситыхова Татьяна Ельзариковна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой «Финансы и кредит»
ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет»
Свиридов Олег Юрьевич

кандидат экономических наук, доцент
кафедры «Финансы и кредит» Института
экономики и финансов ФГБОУ ВО
«Чеченский государственный университет»
Таштамиров Магомед Русланович

Ведущая организация: ФГБОУ ВО «Государственный университет
управления»

Защита состоится «25» сентября 2020 г. в 11.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.248.06 по экономическим наукам на базе ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет им. К.Л. Хетагурова» по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 46. Зал ученого совета.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в научной библиотеке Северо-Осетинского государственного университета им. К.Л. Хетагурова и на официальном сайте университета: www.nosu.ru. Электронная версия автореферата размещена на официальном сайте ВАК Министерства образования и науки РФ <http://vak.ed.gov.ru>.

Отзывы на автореферат, заверенные печатью, просим направлять по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 46. Диссертационный совет Д 212.248.06 Ученому секретарю.

Автореферат разослан «__» _____ 2020 г.

И.о. ученого секретаря
диссертационного совета,
д.п.н., профессор

Борис Георгиевич Койбаев

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Современный этап социально-экономического развития нашей страны характеризуется не только внутренней технологической модернизацией, но и необходимостью эффективных трансформации и адаптации к глобальным вызовам мирового хозяйства. При этом подавляющее большинство вызовов, вставших перед национальной экономикой России, оказываются и дополнительными стратегическими задачами развития банковского сектора. Эффективное функционирование в условиях внешнеэкономических санкций и кредитное обеспечение необходимого прорывного социально-экономического развития при условии поддержания финансовой стабильности – это, по сути, главные функциональные цели развития банковской системы на ближайшие годы. И от того, насколько отечественная банковская деятельность готова к вызовам трансформации, зависит результативность всех намеченных в нашей стране реформ и национальных проектов.

В этом контексте руководством страны были определены главные национальные целевые задачи российского социально-экономического развития на ближайшие годы с предполагаемой опорой на прорывной характер отечественного научно-технологического прогресса. Это – устойчивый рост населения, продолжительности жизни, реальных доходов, социального обеспечения, снижение уровня бедности, улучшение жилищных условий, рост инновационной активности организаций, ускоренное внедрение цифровых технологий, обеспечение темпов экономического роста выше мировых, создание в базовых отраслях экономики высокопроизводительного экспортно ориентированного сектора. Выполнение стратегических задач развития российской экономики, сконцентрированных в настоящее время на технологических и социальных направлениях, в значительной мере сопряжено с эффективным функционированием кредитной системы.

Процессы трансформации банковской деятельности протекают под воздействием множества факторов - технологических, организационных, рыночных, социальных, политических, значимость которых меняется на разных исторических этапах развития. В современных условиях наиболее сильное воздействие оказывает появление и совершенствование новых технологий, особенно когда они сопровождаются новыми формами социально-экономического взаимодействия.

В научной литературе сейчас выдвигается достаточно много положений о грядущем технологическом перевороте. Наиболее интересными с экономической точки зрения являются указания на наступление шестого большого цикла Кондратьева, сроки которого определяют 2018-2050 годами. В качестве основ хозяйственных и сервисных процессов прогнозируются нано-, био-, инфо- и когнитивные технологии, которые принято идентифицировать как NBIC-технологии. Центрами распространения данных технологий

определяются США, ЕС и Япония, лидирующие в соответствующих исследованиях и разработках.

Однако, несмотря на нынешнее лидерство указанных центров, одной из главных черт NBIC-технологий является уже развертывающийся синергетический эффект, что в значительной мере выравнивает стартовые условия для различных государств и их национальных экономических систем. Поэтому при всей критичности современного положения, российская экономика не утратила шанса на прорывное технологическое развитие, которое положено в основу стратегии социально-экономического развития. Однако именно этот шанс во многом зависит от эффективности банковской деятельности и активности кредитования реального сектора национальной экономики. Взаимосвязь банковской деятельности и прорывного технологического прогресса становится узловым моментом реализации российской стратегии социально-экономического развития.

Поэтому проблемы трансформации банковской деятельности являются актуальными и в теоретическом, и в практическом аспектах.

Степень разработанности проблемы. Исследования проблем развития банковской деятельности в современных условиях осуществляются в нашей стране рядом научных коллективов и многими учеными. Так, сотрудниками Департамента денежно-кредитной политики Банка России всесторонне изучаются теоретические и прикладные аспекты денежно-кредитной сферы и денежно-кредитной политики. Ученые научно-исследовательского центра денежно-кредитных отношений Финансового университета при Правительстве Российской Федерации сосредоточили свое внимание на развитии современной теории денег и кредита, поиске форм интеграции исследовательского и образовательного процессов. Разные аспекты банковской деятельности находятся в центре внимания ученых и специалистов других научных и учебных заведений.

Вопросам методологии и теоретических основ трансформации содержания банковской деятельности, проблематики денежно-кредитной политики, развития банковского предпринимательства и его современным особенностям посвятили работы Абрамова М.А., Агузарова Л.А., Астапенко М.С., Бирюкова Е.Ю., Брю С.Л., Валенцева Н.И., Ващелюк Н.В., Воронцов С.Г., Глушкова Н.Б., Долгушина А.Я., Дубова С.Е., Зверькова Т.Н., Зверьков А.И., Звонова Е.А., Иващенко А.А., Королев В.А., Кох Л.В., Кох Ю.В., Красавина Л.Н., Кроливецкий Э.Н., Крупенский Н.А., Крылова О.С., Кузина О.Е., Лаврушин О.И., Лебедев А.В., Макконнелл К.Р., Масленников В.В., Медведев П.А., Мисанова И.Н., Моргоев Б.Т., Морозов А., Носонов А.М., Нурмеев Ю.Р., Олейник О.М., Осипова М.А., Печалова М.Ю., Пищик В.Я., Плаксин В.А., Полтораднева Н.Л., Полбин А.В., Савельева Н.К., Секретарева Т.М., Симановский А., Синяков А., Соколинская Н.Э., Солдатова А.О., Татуев А.А., Тимкина Т.А., Тиникашвили Т.Ш., Трунин П.В., Флинн Ш.М., Шакер И.Е., Шумпетер Й., Эскиндаров М.А., Юракова З.В. и др.

Исследование тенденций и динамики развития российского банковского сектора в современных условиях, технологических составляющих трансформации банковской деятельности представлено в работах таких ученых, как Агеева С.Д., Акинин П.А., Аликаева М.В., Алябьев С., Бахарева А.А., Булгакова А.В., Бутенко Е.Д., Верников А.В., Вершинина А.А., Винникова И.С., Галазова С.С., Гатауллин Р.Ф., Голощاپов Д., Грушин И.Ю., Деникаева Р.Н., Дзагоева М.Р., Долгих Е.А., Ефимова М.Р., Жданова О.А., Исахаев Н.Р., Каримов А.Г., Кашеева Е.А., Кисель Ю.М., Клинцов В., Коуз Р., Комаров А.Г., Кузнецов Н.В., Кузнецова Е., Магазов И.Р., Макмиллан Дж., Маллоев Ш.И., Маркова О.М., Мау В.А., Моткова М.А., Мишура А.В., Новикова Т.Р., Новоселова Н.Н., Нурмухаметов Р.К., Рубцова О., Рыбалтовская Е., Сабитова Н.М., Стародубцева Е.Б., Садыржанов Б.Е., Солошенко Р.В., Степанов П.Д., Токаев Н.Х., Хайруллова А.И., Хокинс Дж. и др.

Приоритеты современной трансформации банковской деятельности, особенности новой нормальности, рост креативной составляющей, расширение государственного влияния, кредитование реального сектора освещены в работах Артема Д., Ахметова Р., Бенц Д.С., Бережнова Г.В., Васильева С., Васина А.М., Грефа Г.О., Геец В.М., Глушковой Н.Б., Гришиной Е.А., Данилова Ю.А., Донецковой О.Ю., Гречушкина В.А., Евсина М.Ю., Ершова М., Канаева А.В., Касатонова В., Князьковой В.С., Комелькова М.В., Кохен С.И., Кравченко В.М., Кривых Н.Н., Кузьменкова В.Д., Лимарева П.В., Малкиной М.Ю., Мамонова М.Е., Панковой В., Пестовой А., Петрова А.Я., Поспелова В., Плужник А.Б., Попова М.В., Солдатенковой И.В., Солнцева О., Табах А., Танасова А., Тарасенко О.А., Татузова В., Торбеева Е.И., Третьякова Д.Е., Трифонова Д.А., Трофимова Д.В., Тюкавкина Н.М., Ушанова А.Е., Чадаевой Т.В., Чен Р.И. и др.

При этом многие вопросы, связанные с содержанием современных процессов трансформации банковской деятельности, оценкой новых вызовов и сформировавшихся тенденций, поиска дополнительных инструментов остаются недостаточно изученными.

Цель и задачи исследования. Основной целью диссертационного исследования является уточнение основных характеристик современной трансформации банковской деятельности с определением и анализом существующих вызовов, формирующихся системных тенденций и приоритетных инструментов.

Для реализации главной цели исследования последовательно ставились и решались ряд теоретических и практических задач:

- уточнить системные критерии банковской деятельности на современном этапе развития;
- дать авторское определение категории банковской деятельности на основе современных функциональных критериев;
- раскрыть суть современной трансформации банковской деятельности через ее основные вызовы и процесс диффузии;

- выявить противоречивые тенденции совокупных показателей деятельности банков;
- показать развитие процессов огосударствления банков и сокращения кредитования реального сектора;
- определить перспективы развития креативного характера банковской деятельности;
- предложить приоритетные инструменты обратной трансформации банковской деятельности.

Объектом исследования является банковская система Российской Федерации в части функционирования и диффузии банковской деятельности в процессе движения денежных потоков в национальной экономике, динамики и тенденций ее развития.

Предмет исследования представлен формированием приоритетных направлений современной трансформации банковской деятельности с учетом объективных закономерностей развития денежно-кредитных отношений.

Соответствие темы диссертации требованиям Паспорта специальностей ВАК (по экономическим наукам). Диссертационное исследование выполнено согласно области исследований Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит: п. 9.7 "Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта", п. 9.8 "Финансовое посредничество и роль банков в его осуществлении", п. 10.18 "Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ" и п. 11.5 "Приоритеты современной денежно-кредитной политики и реакция реального сектора на ее осуществление".

Теоретико-методологическая база диссертации представлена как широко известными и общепринятыми результатами научных исследований в России и за рубежом в области теории банковской деятельности, так и дискуссионными положениями и выводами. Особое значение придавалось научным подходам и разработкам, непосредственно относящимся к проблемам современных вызовов, стоящих перед банковской деятельностью, ее тенденциям и формирующемуся новому содержанию.

Информационно-эмпирическую базу исследования составляют статистические и аналитические отчеты и доклады Центрального банка Российской Федерации, материалы и статистические сборники Федеральной службы государственной статистики РФ, данные ежегодных отчетов Всемирного банка, Стратегии Группы Сбербанк на период 2018-2020, Центра по развитию инноваций McKinsey Innovation Practice., сайта "Trading Economics", финансового сервиса "Банкирос", информационно-аналитического портала "Экономическая безопасность", сайта АО "ФИНАМ", аналитической службы портала "TAdviser" и др.

В работе использованы официальные документы федеральных органов власти и российского правительства.

Инструментарно-методический аппарат исследования в своей основе базируется на принципах системного подхода. Их системное применение обеспечило требуемые достоверность и достаточную обоснованность полученных теоретических результатов, аналитических выводов и практических предложений. Наряду с этим, в диссертации активно использовались широко распространенные в экономической науке методы и приемы научных исследований – теоретические и аналитические обобщения, анализ и синтез, исторические и логические сравнения и сопоставления, функциональный и статистический анализ и др.

Рабочая гипотеза исследования исходит из научного предположения о том, что современное социально-экономическое развитие, опирающееся на новые технологии, требует активного кредитного обеспечения со стороны банковского сектора. Эффективное функционирование кредитных организаций в таком случае становится одной из ключевых предпосылок современного экономического роста, что, в свою очередь, тесно сопряжено с требованием трансформации банковской деятельности.

Основные положения, выносимые на защиту:

1. Необходимость уточнения основных системных критериев категории банковской деятельности в условиях опережающего распространения цифровых финансовых технологий в банковской сфере национальной экономики, когда формируются новые требования к ее трансформации уже на ближайшую перспективу. Данные требования к критериям банковской деятельности обусловлены тем, что начавшийся недавно этап хозяйственного развития имеет острые противоречия как в сфере внутренней технологической и финансовой консолидации, так и во взаимоотношениях с глобальными процессами. По сути дела российский банковский сектор в последние годы оказался перед лицом дополнительных вызовов, которые необходимо содержательно охарактеризовать в контексте критериального подхода. Это позволит сформировать дополнительные аргументы при определении содержания категории банковской деятельности, адаптированного к его технологической и функциональной трансформации.

2. Целесообразность определения основного содержания категории банковской деятельности с использованием возможностей вариативного подхода, который позволит при существовании множества разнообразных трактовок отдавать предпочтение системным преимуществам, связанным с приоритетами национального экономического развития. Это логически обусловлено тем, что при существенных изменениях в банковской деятельности в последние годы значительную проблему представляет отсутствие общепринятой научной трактовки самой этой категории. Даже в федеральном законе "О банках и банковской деятельности" термина банковской деятельности просто нет. Банковская деятельность как бы вытекает

из действий банковской системы, представляется ее функционированием. Если с правовой точки зрения такой подход является вполне соответствующим требованиям, то со стороны экономического содержания - просто неопределенным. Поэтому требуются не столько дополнительные разработки данной категории, сколько поиск отличающихся интегративным потенциалом определений.

3. Трансформация банковской деятельности в целом – это процесс развития и углубления прежнего ее содержания в новых формах. При этом, особенно важно, чтобы новые формы не уничтожили исходного содержания. Поэтому, во-первых, процесс диффузии банковской деятельности становится главной предпосылкой и основным вектором ее объективной трансформации. Во-вторых, сама по себе трансформация не исключает консервативных направлений сохранения основ банковской деятельности. Реализация процессов трансформации банковской деятельности разворачивается в условиях утраты коммерческими банками интереса к инвестированию в реальный сектор экономики, финансированию фондов накопления средства производства, особенно ориентированных на инновационные основы. Российские банки сейчас сводят к минимуму свое кредитование воспроизводства, ограничиваются кредитованием пополнения оборотных средств, а кредитование граждан сводят к обеспечению потребительских покупок и ипотеке. При этом, в целом российские коммерческие банки отличаются избыточной ликвидностью.

Приоритетной целью ведущих банков становится скорейшее завершение технологической трансформации своего финансового бизнеса на базе создания новых платформ, о чем свидетельствует их управленческая и организационная практика. Это позволит не только полностью перевести и консолидировать весь существующий бизнес, но и в определенной мере преодолеть исторические границы банковской деятельности как таковой. Таким образом, банковская деятельность в настоящее время характеризуется кардинальным изменением пространства своего осуществления.

4. Выполнение российскими банками своей главной функции - обеспечивать эффективное посредничество на рынках капитала как ограниченного производственного ресурса, в настоящее время нельзя признать соответствующим современным национальным требованиям. Трансформация структуры национальной экономики России в условиях новой нормальности ведет к более тесной корреляции основных макроэкономических показателей с динамикой финансового и кредитного рынков. При этом сам финансовый рынок является наиболее уязвимым макроэкономического звена в российской экономике. Кроме того, непосредственно для отечественной экономики новая нормальность, наряду с общепринятыми критериями значительного сокращения темпов роста, высокой волатильности на рынках с неожиданными всплесками несистемного характера, снижающейся эффективности монетарной и фискальной политики, бурное развитие технологий с замедлением спроса на

сырьевую продукцию, должна быть дополнена фактами внешних ограничений и снижения уровня реальных доходов населения. В результате новая реальность чревата для России глобальной маргинализацией в долгосрочных перспективах, что в части банковской деятельности в связи с ростом убыточности в условиях ожидаемой глобальной рецессии повышает риски не только отрицательной рентабельности капитала и активов, но и новых шоков в денежном обращении. Таким образом, противоречивые тенденции в развитии российского банковского сектора переплетаются с определенной утратой банковской деятельностью одной из своих главных функциональных составляющих - органического взаимодействия хозяйствующих субъектов всех форм собственности с банковским капиталом.

5. Повышение роли государства в функционировании российского банковского сектора, как по непосредственным размерам принадлежащей доли, так и по контролю за банковской деятельностью, во многом противоречит основам современного экономического развития, поскольку мера вмешательства или участия государства определяется состоянием эффективной рыночной конкуренции. За рамками банковского сектора процессы огосударствления характеризуются косвенно, например, через лидерство кредитных организаций на финансовом рынке.

Тенденцию огосударствления банковской деятельности необходимо рассматривать в контексте технологических вызовов банковскому сектору. С одной стороны, современные отечественные технологические платформы (мастерчейн, маркетплейс, системы быстрых платежей и др.) создаются преимущественно на государственной основе. С другой стороны, растет вероятность огосударствления создаваемых крупными банками экосистем, интегрирующими сферы бюджетного планирования и контроля, консолидации счетов, программы лояльности, управление налогами, бухгалтерский учет, финансовое образования и т.п. В дальнейшем огосударствление может распространиться и в сферу небанковских экосистем, где будут сосредоточены управление активами, здравоохранение, образование, управление недвижимостью, интернет вещей, сервисы передвижения, умных домов и мн. др. В данном случае развивается системное противоречие, непосредственно распространяемое на формирующиеся новые финансовые отношения.

При отсутствии преимуществ эффективного конкурентного взаимодействия различных форм собственности в банковской деятельности, повысить уровень конкуренции в условиях явного приоритета государственной собственности возможно только посредством необходимого кредитования реального сектора. В последнем случае банки вне зависимости от формы собственности вынуждены будут конкурировать за наиболее эффективные проекты в реальном секторе экономики. Тем более, что параметры сокращения кредитования реального сектора в последние годы в полтора раза больше того объема средств, которых не хватает для требуемого повышения уровня накопления в валовом внутреннем продукте.

6. Процессы трансформации банковской деятельности протекают под воздействием множества факторов - технологических, организационных, рыночных, социальных, политических, значимость которых меняется на разных исторических этапах развития. В современных условиях наиболее сильное воздействие оказывает появление и совершенствование новых технологий, особенно когда они сопровождаются новыми формами социально-экономического взаимодействия. Но в то же время, возникает системная опасность технократического подхода, когда возможности технологий могут принести ущерб главному содержанию кредитных отношений, развитие которых преимущественно связано с функционированием и развитием человеческого капитала. При чрезмерном увлечении банками новыми технологиями в процессе диффузии банковской деятельности, основное конкурентное преимущество может оказаться на стороне FinTech и IT-компаний. Для банков главное не столько воспользоваться возможностями собственного превращения в универсальные высокотехнологичные компании, сколько реализовать преимущества возможного углубления и расширения содержания основной банковской деятельности, сделав это одним из системных приоритетов во множестве направлений ее трансформации.

Насколько прорывное положение в области освоения цифровых технологий банковской деятельности станет определяющим и как оно будет соотноситься с другими составляющими банковской деятельности – это, по сути дела, вопрос о возможных системных противоречиях. В такой ситуации требуется повышение уровня креативности банковской деятельности, что следует рассматривать в качестве одного из направлений ее стратегического развития. В этом происходит острое и противоречивое переплетение консервативных принципов и требований нарастающей креативности.

7. На новом технологическом витке банковского дела становится объективной необходимостью усиление вектора обратной трансформации банковской деятельности как перелома негативного тренда в кредитовании реального сектора экономики. При этом, в качестве основной цели денежно-кредитной политики Банка России однозначно определяется поддержание ценовой стабильности посредством удержания инфляции на низком уровне, что создает благоприятную среду для жизнедеятельности населения и ведения бизнеса, защищает доходы и сбережения, обеспечивает социальную стабильность, улучшает доступ к заемному финансированию компаниям, повышает доверие к национальной валюте. Однако, денежно-кредитная политика не может ограничиваться упрощенной однозначностью основной цели. В ней, согласно основам системной методологии, должны быть представлены необходимые и достаточные компоненты. В качестве необходимого следует рассматривать уровень инфляции, а в качестве достаточного – приоритет кредитования реального сектора, как макроэкономическое требование, соответствующее основному содержанию банковской деятельности. Эти необходимые и достаточные условия не

являются противоречащими друг другу, они вполне системно интегрируются. Тем более, когда анализ трансформационного механизма специалистами Банка России показывает, что на периферии процессов кредитования ослабляется непосредственное влияние ключевой ставки и требуются меры дополнительной мотивации для прямого кредитования реального сектора.

Научная новизна диссертационного исследования представлена в теоретическом обосновании основных форм и направлений трансформации банковской деятельности, в определении и анализе существующих вызовов и противоречий ее системных тенденций с установлением приоритетных инструментов дальнейшего развития.

Основные элементы научной новизны, непосредственно отражающие личный вклад автора в разработку выбранной темы и основные теоретические и практические результаты диссертационного исследования, отражены в следующих положениях:

- уточнены, на основе теоретического анализа и синтеза, современные критерии категории банковской деятельности (с учетом отсутствия общепринятого ее научного определения) – единство с национальным предпринимательством и непосредственная взаимосвязь с объективными макроэкономическими эффектами, что позволяет интегрировать основные трактовки (разновидности бизнеса с особенностями состава участников, осуществляемых услуг, сферы функционирования и порядком лицензирования; совокупности операций и сделок, недоступных другим участникам рынка в силу жестких ограничений федерального законодательства; финансово-экономической деятельности в сфере функционирования кредитных организаций и реализации регулирующих, контрольных и надзорных функций Банка РФ в целях исполнения публичных интересов и извлечения коммерческой прибыли), адекватно выделяя текущие системные приоритеты в условиях активной цифровизации финансовых отношений и формирования новой реальности;

- дано, исходя из современных функциональных критериев, с учетом сохранения плюрализма мнений специалистов и специфики интеграции приоритетных трактовок в меняющихся технологических условиях, авторское определение категории банковской деятельности как системного единства процессов ускоренного расширения многообразия специально разрешаемых операций с деньгами и финансовыми инструментами, углубления функциональных особенностей и повышения роли кредитных организаций и институтов в национальной макроэкономике посредством эффективного создания денег через развертывание коммерческого кредитования (когда финансирование развития следует рассматривать в качестве главной функции денежного рынка) с содержательным формированием пространства банковской деятельности, выходящей по своим эффектам далеко за пределы банковской сферы, когда результаты кредитования непосредственно определяют

транзакционные, ресурсные и продуктовые потоки с соответствующими экономическими отношениями;

- раскрыта, посредством обобщения текущей практики технологического развития кредитных организаций, основная форма трансформации банковской деятельности (трактуемой через многовекторное изменение форм и методов осуществления при сохранении и углублении исходного содержания) как процесса диффузии с небанковскими видами деятельности через создание платформ консолидации бизнеса при параллельном формировании собственной сети экосистем в нефинансовых сферах с системно сопряженными финансовыми продуктами и услугами цифровых сервисных предложений в небанковских сегментах экономики, что является ответом на современные вызовы (макроэкономические, технологические, государственного участия в капитале, финансиализации и дезинтермедиации), позволяет эффективно интегрироваться в большое множество новых цифровых финансовых отношений, способствует превращению основных субъектов в высокотехнологичные универсальные финансовые супермаркеты;

- выявлены, на основе анализа показателей функционирования кредитных организаций в условиях последовательного укрепления банковского сектора на базе политики строгого консервативного управления коммерческой деятельностью, сопровождающейся ростом операционной эффективности в контексте требований "новой нормальности", кратный рост капитала и совокупных активов, отрицательные тренды показателей рентабельности капитала и активов, небольшая положительная динамика показателя мультипликатора капитала при неоднократной смене тренда, существенное снижение маржи прибыли, коэффициента доходности активов, рентабельности капитала и рост показателей убыточности, особенно в 2008-2009 и 2014-2015 годах, когда имели место локальные пики падения показателей курса рубля относительно ведущих мировых валют, при достаточно высоком уровне средневзвешенных ставок по кредитованию, которые в совокупности показывают, что рост ресурсного потенциала в процессе трансформации банковской деятельности сопровождается снижением эффективности его использования;

- показано, на основе анализа структуры капитала и активов кредитных организаций, усиление процессов огосударствления банковской деятельности, когда при относительном сохранении отношения капитала банковского сектора к валовому внутреннему продукту более чем в два раза сократилась доля капитала крупных, средних и малых частных банков в их общем количестве (от более чем сорока процентов до менее двадцати) при значительном росте доли капитала госбанков на фоне повышения уровня государственного контроля по мере увеличения размеров банков (от 60 процентов в десяти ведущих до более 65 процентов в пяти ведущих, сконцентрировавших более половины всех активов системы) и сокращения кредитования реального сектора, когда при относительной стабильности доли кредитов в общих активах доля кредитов

нефинансовым организациям снизилась с отметки, превышающей 42 процента, до 35 процентов, что в совокупности создает угрозу трансформации процессов государственного регулирования на финансовый рынок (где доля кредитных организаций уже составляет почти 90 процентов активов), в банковские и небанковские экосистемы, и требует системных мер стимулирующего регулирования, позволяющих использовать как преимущества государственного сектора, так и потенциал повышения кредитования предприятий и организаций;

- определена системообразующая роль кредитных организаций в процессах развития креативности в российской национальной экономике при растущей значимости освоения глобальных по своему характеру информационных технологий, базирующихся на эффектах распределенных сетей, равноправного кредитования, умных контрактов и машинного обучения (в том числе при системном дополнении технологиями анализа больших данных широкое распространение получают многочисленные платежные сервисы, которые в значительной части создаются организациями, не имеющими прямого отношения к финансовой деятельности), фактически ведущих к созданию новой системы кредитования, исключаяющей финансовых посредников, что целесообразно превратить в одно из главных потенциальных конкурентных преимуществ банковского сектора, для чего, с учетом выхода всех отмеченных технологий из реального сектора при параллельно наметившейся тенденции ухода из него самой банковской деятельности, необходимо дополнительно стимулировать вектор ее обратной трансформации;

- предложено дополнить возможности функционирующей денежно-кредитной политики Банка России, отличающейся эффективной взаимосвязью изменений ключевой ставки и средневзвешенных ставок по кредитам сроком до одного года, посредством введения в нее адресного компонента – дополнительного параметра ключевой ставки как ее уровня для последующего целевого кредитования коммерческими банками развития реального сектора, который целесообразно установить на минимальной отметке нейтральной ставки с практикой определения в общем порядке определения самой ключевой ставки восемь раз в год, что, во-первых, не исключает и не ограничивает возможных методов повышения роли других каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, во-вторых, создает для всех без исключения кредитных организаций мотив для приоритетного расширения размещения активов в реальном секторе экономики, в-третьих, способствует усилению вектора обратной трансформации банковской деятельности в части кредитования реального сектора и выступает фактором соответствующей концентрации процессов ее креативизации.

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что содержащиеся в диссертации обобщения и научно-аналитические выводы в определенной мере развивают и дополняют существующие основы теории банковской деятельности применительно к современному этапу ее развития, когда отсутствие общепринятой трактовки и соответствующая

противоречивость мнений становятся препятствием для дальнейшего ее эффективного функционирования. В условиях системной цифровизации деятельности кредитных организаций повышается значение теоретических предпосылок для ее дальнейшей трансформации, особенно в контексте выхода эффектов банковской деятельности за пределы традиционного пространства банковской сферы и новой роли в развитии реального сектора.

Практическая значимость работы заключается в возможности и целесообразности использования полученных научно-практических и конструктивных выводов при реализации банковских программ консолидации бизнесов на основе новых цифровых платформ, активно разрабатываемых в настоящее время. Кроме того, ряд практических предложений могут быть полезны для использования в процессах совершенствования денежно-кредитной политики с ориентацией на усиление стимулирующих мер по кредитованию реального сектора. Наряду с этим, часть результатов диссертационного исследования могут найти применение в учебном процессе по ряду дисциплин высшей школы, связанных с подготовкой специалистов по направлению денежного обращения и кредита.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные выводы и положения диссертации представлены и докладывались автором на научно-практических конференциях в г.г. Москва, Санкт-Петербург, Краснодар, Пенза, Ростов-на-Дону, North Charleston (США), Wrocław (Польша) в 2016-2019гг.

Результаты диссертационной работы использованы при разработке мероприятий по реализации новой Стратегии развития группы ВТБ на 2019-2022гг. в филиале банка ВТБ в Ростове-на-Дону.

Отдельные положения проведенного исследования нашли применение в научно-исследовательской и учебной деятельности кафедры "Мировая экономика и международные экономические отношения" Донского государственного технического университета.

Ряд положений диссертационного исследования апробирован при проведении семинарских занятий по образовательным программам по профилю "Банковское дело в национальной и мировой экономике" Донского государственного технического университета.

Публикации. Основные результаты диссертационного исследования отражены в 16 научных работах (включая 6 - в изданиях из перечня рекомендованных ВАК Минобрнауки России). Общий объем публикаций составляет 7,4 п.л., из которых 7,0 п.л. - авторские.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении отражены актуальность темы исследования, его цели и задачи, теоретико-методологическая и информационно-эмпирическая база,

рабочая гипотеза исследования, основные положения, выносимые на защиту, научная новизна, теоретическая и практическая значимость, апробация работы и характеристика публикаций.

Первая глава диссертации – "Теоретические основы трансформации содержания банковской деятельности" – посвящена методологическим и теоретическим аспектам уточнения категории банковской деятельности и процессу ее диффузии на современном этапе.

Российский банковский сектор является лидером в освоении многих современных цифровых технологий. Это существенно повышает его значимость на современном этапе отечественного социально-экономического развития, особенно в его ключевых компонентах.

Опережающее распространение цифровых финансовых технологий в банковской сфере национальной экономики в совокупности создает новые системные требования к трансформации банковской деятельности. Однако в последние годы значительную проблему представляет отсутствие общепринятой научной трактовки самой этой категории. Даже в федеральном законе "О банках и банковской деятельности" в первой статье, посвященной основным понятиям, соответствующего термина просто нет.

В то же время, специалисты указывают на сформировавшуюся необходимость выработки и юридической легализации категории банковской деятельности, особенно исходя из ее межотраслевой значимости.

В такой ситуации целесообразно воспользоваться методологическими положениями достаточно широко используемого критериального подхода. Сами по себе критерии – это различные признаки, многообразные основания, более или менее строгие правила выработки и принятия решений в самых разнообразных направлениях жизнедеятельности общества, в том числе относительно использования ограниченных производственных и финансовых ресурсов и т.п. При трактовках банковской деятельности в любом контексте необходимо учитывать макроэкономические эффекты и результаты в качестве существенных критериев, в которых находит свое выражение межотраслевое и общее рыночное содержание. Посредством таких критериев банковская деятельность представляется тесно вплетенной в общеэкономические процессы развития, что очень важно для ее глубокого понимания.

Самыми распространенными подходами к раскрытию ключевой категории банковской деятельности в настоящее время являются следующие.

Во-первых, представление банковской деятельности как разновидности предпринимательства, осуществляемой в коммерческих целях для извлечения прибыли, специфика и ограничения которой определяется составом участников (кредитные организации и Банк РФ), сферой функционирования (денежный и финансовый рынки), совокупностью осуществляемых услуг (посредничество в кредитах, платежах и обороте капитала), порядком лицензирования и государственной регистрации субъектов.

Во-вторых, представление банковской деятельности через банковские операции и сделки, операции с деньгами и финансовыми инструментами, которые в подавляющем большинстве не могут осуществляться другими хозяйствующими субъектами в силу жестких требований федерального законодательства, в целях извлечения прибыли денежно-кредитными институтами.

В-третьих, представление банковской деятельности как особой финансово-экономической деятельности в сфере функционирования кредитных организаций и реализации регулирующих, контрольных и надзорных функций Банка РФ в целях исполнения публичных интересов и извлечения коммерческой прибыли.

Вместе с тем, в отмеченных подходах не нашли своего отражения два важных и неотъемлемых критериальных компонента, которые отличаются не только системным характером, но и расширяют общие представления о содержании банковской деятельности.

Во-первых, это представление банковской деятельности в качестве необходимого условия национального предпринимательства.

Во-вторых, это связь банковской деятельности с объективными макроэкономическими эффектами.

В такой ситуации, во-первых, необходимо уточнение основных системных критериев категории банковской деятельности в условиях опережающего распространения цифровых финансовых технологий.

Во-вторых, современными критериями категории банковской деятельности (с учетом отсутствия общепринятого ее научного определения) являются единство с национальным предпринимательством и непосредственная взаимосвязь с объективными макроэкономическими эффектами.

В-третьих, сформировалась целесообразность определения основного содержания категории банковской деятельности с использованием возможностей вариативного подхода, который позволит при существовании множества разнообразных трактовок отдавать предпочтение системным преимуществам, связанным с приоритетами национального экономического развития.

В-четвертых, исходя из современных функциональных критериев, с учетом сохранения плюрализма мнений специалистов и специфики интеграции приоритетных трактовок в меняющихся технологических условиях, категорию банковской деятельности следует определять как системное единство процессов ускоренного расширения многообразия специально разрешаемых операций с деньгами и финансовыми инструментами, углубления функциональных особенностей и повышения роли кредитных организаций и институтов в национальной макроэкономике посредством эффективного создания денег через развертывание коммерческого кредитования (когда финансирование развития следует рассматривать в качестве главной функции денежного рынка) с содержательным формированием пространства банковской

деятельности, выходящей по своим эффектам далеко за пределы банковской сферы, когда результаты кредитования непосредственно определяют трансакционные, ресурсные и продуктовые потоки с соответствующими экономическими отношениями.

В сложившейся ситуации обостряется вопрос о будущих тенденциях трансформации самой банковской деятельности при большой поляризации мнений и аргументов. В этом контексте, прежде всего, следует отметить, что в настоящее время практически уже сложилось достаточно широкое пространство тесного взаимодействия в функционировании банковских учреждений и небанковских организаций. В данном пространстве стало формироваться острое противоречие между собственно главным содержанием банковской деятельности и системно связанными с ней технологически и финансово так называемыми банковскими и небанковскими экосистемами. Именно здесь, на наш взгляд, обозначилась главная проблема банковской трансформации – или банковская деятельность последовательно превратится в широком смысле в высокотехнологические сервисы, функционирующие во всех сферах и отраслях национальной экономики, или, сохраняя свое основное содержание, станет одним из основных системных драйверов социально-экономического развития.

Трактовка небанковской деятельности представляется достаточно общепринятой, хотя и отсутствует единое строгое определение. Как правило, имеется ввиду осуществление отдельных банковских операций различными хозяйствующими субъектами (в большинстве случаев представленными так называемыми небанковскими кредитными организациями) в соответствии с полученными разрешениями регулирующего органа. Этот вид деятельности обычно включается в состав элементов банковской системы. А самыми распространенными видами операций сектора являются осуществление расчетно-кассового обслуживания, сделки с иностранной валютой, инкассация, профессиональная деятельность на биржах и рынках ценных бумаг.

В самом общем экономическом значении трансформация трактуется как процесс изменения структуры элементов, внешних и внутренних форм хозяйственной деятельности, целевых ориентиров развития. Но при этом в научной литературе имеется большое количество самых различных подходов к конкретным проблемам трансформации тех или иных финансовых отношений, особенно в части грядущих изменений банковской деятельности.

В настоящее время практически сложилось достаточно широкое пространство диффузии в функционировании банковских учреждений и небанковских организаций между собственно главным содержанием банковской деятельности и связанными с ней технологически и финансово так называемыми банковскими и небанковскими экосистемами (см. рис. 1).

Формирование экосистем превратилось в приоритетный тренд на финансовых рынках, поэтому соответствующее предпочтение предусмотрено и

в стратегии развития российского банковского сектора. Современная банковская система в ближайшее время будет дальше интегрироваться в большое множество цифровых финансовых отношений, учреждений, организаций и платформ. В результате еще больше могут обостриться проблемы сохранения и развития внутреннего содержания банковской деятельности.



Рисунок 1. Взаимодействие основной банковской деятельности с банковскими и небанковскими экосистемами (составлен автором по материалам исследования)

На ближайшее десятилетие в качестве вызовов банковской системе выделяются макроэкономические, технологические и государственного участия в банковском капитале. Кроме того, при определении вызовов, стоящих перед банковским развитием, следует учитывать такие тенденции, как финансиализация экономики и дезинтермедиация на финансовых рынках.

При этом, в самом банковском сообществе сформировалось мнение о завершении времени банковской деятельности, а представление о том, что новые цифровые технологии ведут к уничтожению банковской деятельности, достаточно распространены и до сих пор.

В стратегиях ряда банков просматривается стремление к скорейшему завершению технологической трансформации своего финансового бизнеса одновременно с созданием новых платформ. Предусматривается, что данные платформы позволят полностью перевести и консолидировать в них весь существующий бизнес при параллельном создании собственной сети экосистем в нефинансовых сферах. При этом учитывается, как американские и китайские компании Apple, Google, Alibaba, Amazon, Tencent, Facebook и другие, посредством создания экосистем закладывают основы принципиально нового мирового экономического ландшафта, где происходит трансформация банков в

высоко технологичные компании, которые уходят, таким образом, от основной сути банковской деятельности.

Поэтому более правильным будет вести речь о вызовах банковской деятельности, которая все более активно осваивается организациями не входящими в банковскую систему. Эти вызовы задают ориентиры-векторы ее трансформации, причем разнонаправленного действия. Особенно это просматривается в новых финансовых платформах и соответствующих экосистемах, ориентированных на приоритеты электронной коммерции и логистики, что потребует разработки и новых форм организации, управления, надзорного и регулятивного контроля. Все это становится необходимым условием сохранения и развития потенциала банковской деятельности через реализацию долгосрочной конкурентной стратегии, далеко выходящей за рамки финансового сектора.

Трансформация банковской деятельности в целом – это процесс развития и углубления прежнего ее содержания в новых формах. При этом особенно важно чтобы новые формы не уничтожили исходного содержания. Здесь следует подчеркнуть два момента. Во-первых, процесс диффузии банковской деятельности становится главной предпосылкой и основным вектором ее объективной трансформации. Во-вторых, сама по себе трансформация не исключает консервативных направлений сохранения основ банковской деятельности.

Таким образом, процесс трансформации по своей сущности становится многонаправленным, в том числе и на усиление прежних фундаментальных основ, поскольку в противном случае банковская деятельность может утратить свое главное содержание в соответствии с последовательным превращением самих банков в многофункциональные высокотехнологичные компании, о чем говорят многие руководители крупнейших отечественных банков.

Поэтому в процессах трансформации банковской деятельности необходимо поддерживать, в том числе посредством государственного регулирования, общее равновесие между ее главными компонентами на сегодняшний день – специфическими операциями, функциональными особенностями и макроэкономической ролью.

Во второй главе диссертации – "Анализ тенденций и динамики развития российского банковского сектора" – содержится анализ противоречивых тенденций совокупных показателей деятельности банков и процессов их огосударствления при сокращении кредитования реального сектора.

Состояние российского банковского сектора характеризуется специалистами Банка России, прежде всего, по критериям возврата к положительным трендам роста основных показателей в последние годы. Активы банковского сектора увеличились более чем на 70 процентов и по совокупности стали сопоставимыми с валовым внутренним продуктом. Собственный капитал банковского сектора увеличился при этом более чем в

полтора раза и достиг десятой части ВВП. Объем предоставленных кредитов нефинансовым организациям и физическим лицам возрос в полтора раза по абсолютным параметрам, но последовательно сократился относительно активов банковского сектора. Совокупная прибыль кредитных организаций менялась практически в пятикратном диапазоне, что отражает существенные изменения в состоянии национальной экономики.

В условиях "новой нормальности" руководство Банка России видит новый драйвер отечественного экономического развития в удешевлении кредитных ресурсов, достигаемое посредством снижения уровня ключевой ставки.

Особого внимания заслуживают результаты российской банковской деятельности через призму анализа структуры показателя рентабельности капитала, проводимого Банком России в рамках ежегодных исследований развития банковского сектора.

Динамика показателя мультипликатора капитала кредитных организаций за рассматриваемые годы имела в целом положительную динамику при неоднократной смене тренда (рис. 2).

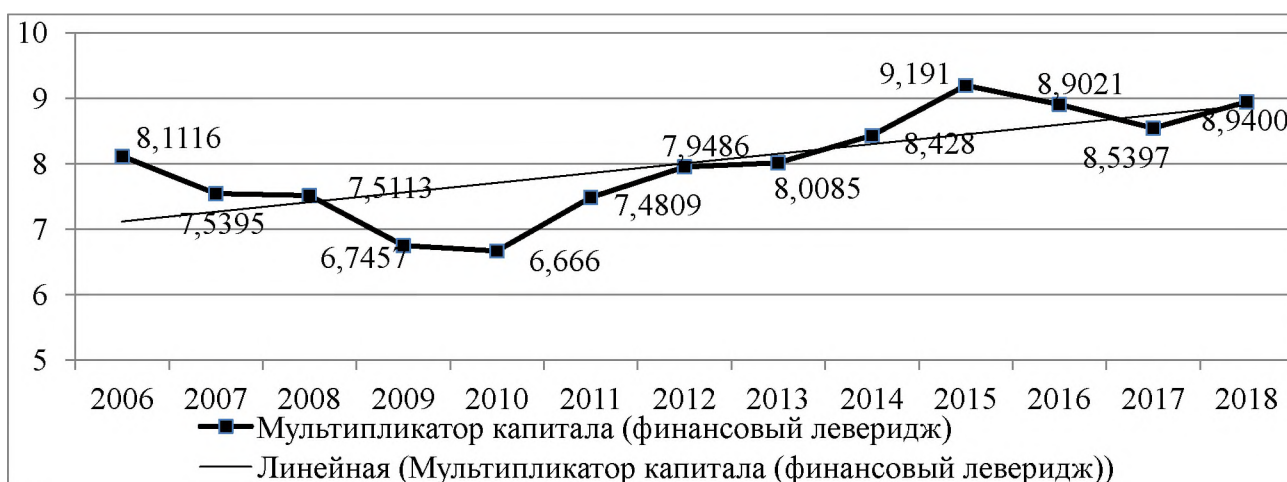


Рисунок 2. Динамика показателя финансового левериджа кредитных организаций РФ в 2006-2018 гг. (составлен автором по материалам исследования)

При этом за период с 2006 по 2018 гг. при незначительном повышении итогового значения мультипликатора капитала существенно снизились маржа прибыли, коэффициент доходности активов и рентабельность капитала. Особенно сильные снижения последних показателей наблюдались в 2008-2009 и 2014-2015 гг. (рис. 3).

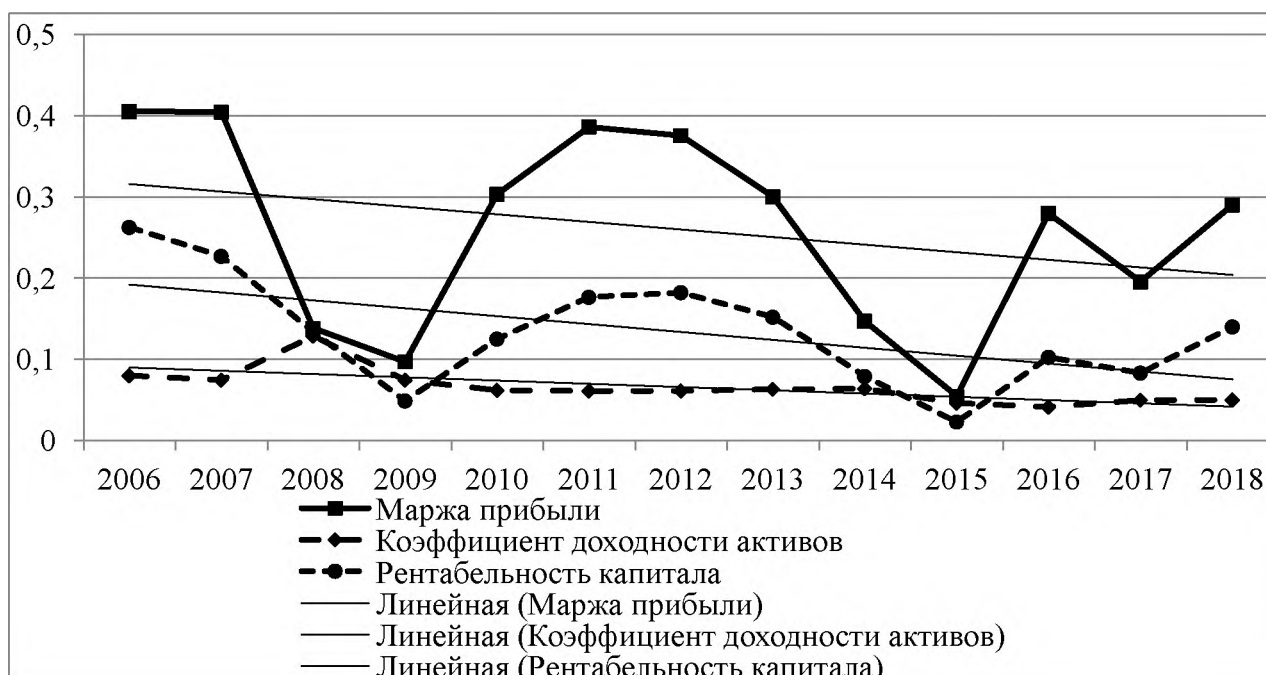


Рисунок 3. Динамика маржи прибыли, коэффициента доходности активов и рентабельности капитала российских банков в 2006-2018 гг. (составлен автором по материалам исследования)

На эти же годы приходятся и локальные пики падения курса рубля относительно ведущих мировых валют, в частности доллара США (рис. 4).

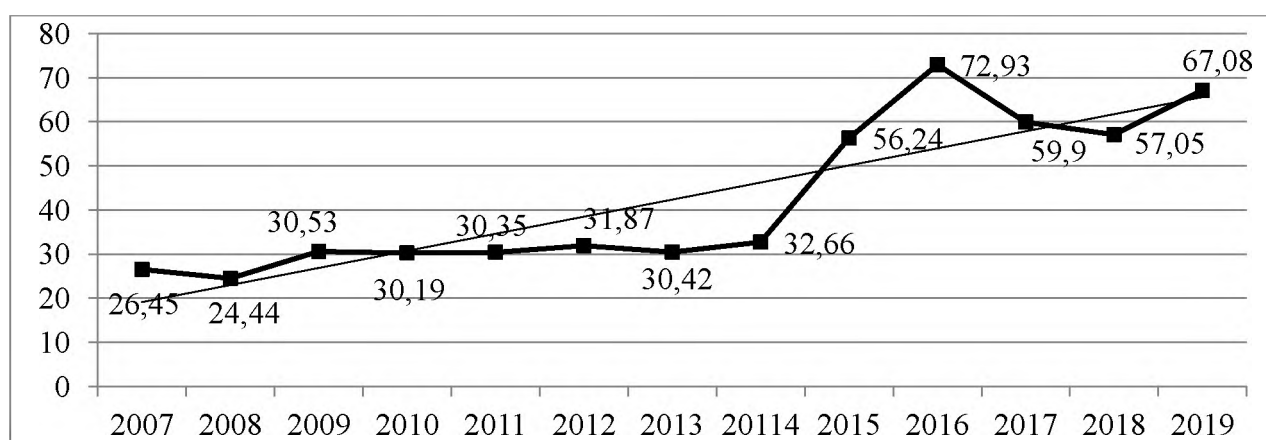


Рисунок 4. Динамика официального курса доллара США к рублю в 2007-2019 гг., по данным на начало года (составлен автором по материалам исследования)

Ослабление курса рубля, в свою очередь, стало причиной снижения чистой прибыли многих, в том числе системных банков. И хотя в последние годы банковский сектор показывает хорошие результаты по прибыли, общий тренд показателей эффективности капитала и активов кредитных организаций пока остается негативным.

Кроме того, необходимо обратить дополнительное внимание на рост показателей убыточности среди кредитных организаций. Это происходило

также в ранее отмеченные кризисные периоды и сохраняется и до настоящего времени (рис. 5).

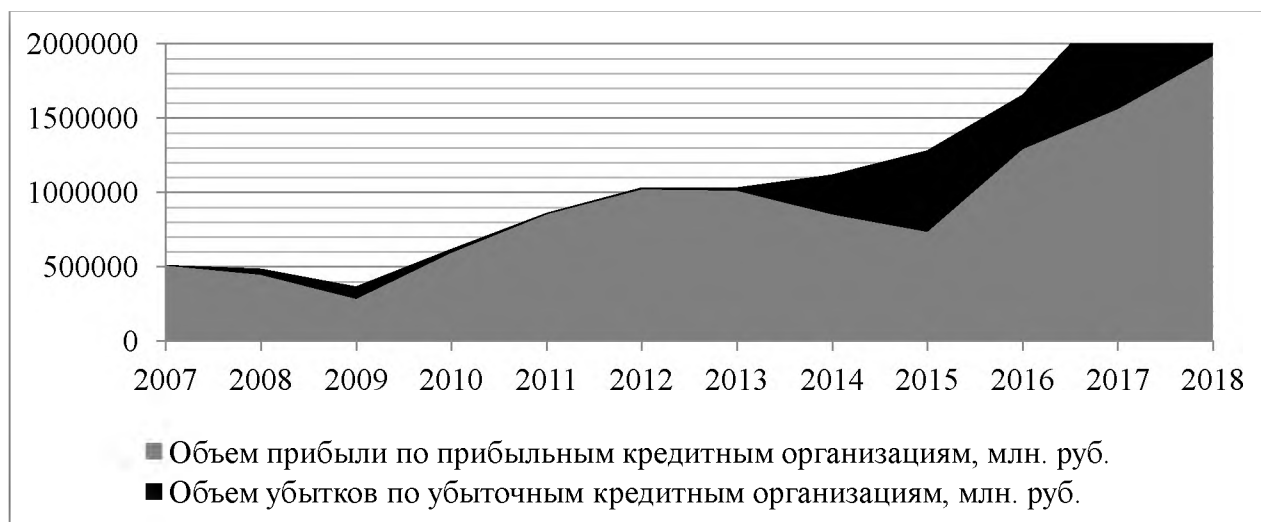


Рисунок 5. Динамика объемов прибылей и убытков кредитных организаций РФ в 2007-2018 гг. (составлен автором по материалам исследования)

Надо отметить достаточно высокий уровень средневзвешенных ставок по кредитованию нефинансовых организаций. Это становится более наглядным при сопоставлении с показателями по другим странам. В подавляющем большинстве стран, входящих в группу G 20, особенно в европейских, уровень процентных ставок по кредитам существенно ниже.

Таким образом, противоречивые тенденции в развитии российского банковского сектора переплетаются с определенной утратой банковской деятельностью одной из своих главных функциональных составляющих - органического взаимодействия хозяйствующих субъектов всех форм собственности с банковским капиталом.

При этом наблюдается повышение роли государства в функционировании российского банковского сектора по данным о динамике его структуры, представленных специалистами Банка России. При достаточно небольшом колебании отношения капитала банковского сектора к валовому внутреннему продукту существенно сократилась доля капитала крупных и средних частных банков при значительном росте доли капитала госбанков (см. рис. 6).

Сам процесс огосударствления российских банков продолжается уже более двадцати лет. Если до кризиса 1998 года степень государственного участия в банковской деятельности последовательно сокращалась, то после него начался обратный процесс – государственные банки развивались опережающими темпами и активно поглощали частные банки.



Рисунок 6. Тренды в структуре банковских активов в Российской Федерации (составлен автором по материалам исследования)

Говоря при этом о современных российских противоречиях, следует отметить, что государственное воздействие усиливается по мере концентрации капитала. В прошлом году государственный контроль в минимальных оценках по данным официальных сайтов десяти ведущих банков распространялся более чем на 60 процентов активов этих банков. В то же время этот показатель для пяти ведущих составлял более чем 65 процентов (см. табл. 1).

Таблица 1- Участие государства в активах ведущих банков России в 2019 г.*

		Активы, трлн.руб.	Под гос. контролем, трлн.руб.	Под гос. контролем, %
1.	ОАО "Сбербанк России"	28,4	14,9	52,3
2.	ПАО "Банк ВТБ"	13,9	12,8	92,2
3.	АО "Газпромбанк"	6,1	3,9	64
4.	Небанковская кредитная организация "Национальный Клиринговый Центр" (АО)	4,3	1,6	36,1
5.	ОАО "Российский Сельскохозяйственный банк"	3,6	3,6	100,0
	Итого по топ-5:	56,3	36,8	65,4
6.	АО "Альфа-Банк"	3,3		-
7.	ОАО "Московский Кредитный Банк"	2,2		-
8.	ПАО "Банк "ФК Открытие"	2,1	2,1	99,9
9.	ПАО Промсвязьбанк	1,7	1,7	100
10.	ЮниКредит Банк	1,5		-
	Итого по топ-10:	67,1	40,6	60,5

* таблица составлена автором по материалам исследования

При этом руководство Банка России не усматривает угроз чрезмерного огосударствления банковского сектора и видит в результатах своих действий

его последовательное оздоровление, несмотря на триллионные расходы бюджетных средств. В то же время эксперты Высшей школы экономики констатируют, что ситуация в банковской сфере в части усиления государственного контроля может стать необратимой, когда структурные дисбалансы превратятся в непреодолимые. Последствием будет продолжительная волна "падения" многих банков.

Таким образом, осуществляемые процессы огосударствления банковской деятельности получают различные, порой диаметрально противоположные оценки. Но главное заключается в определении того влияния, которое оказывают рассматриваемые процессы на другие сектора национальной экономики.

За рамками банковского сектора эти процессы огосударствления характеризуются косвенно, например, через лидерство кредитных организаций на финансовом рынке (рис. 7).



Рисунок 7. Состав и структура участников российского финансового рынка (составлен автором по материалам исследования)

Далее процесс огосударствления получает импульс распространения по мере взаимодействия хозяйствующих субъектов с финансовыми рынками.

Следует обратить внимание на структуру активов российских кредитных организаций, в которой за последние десять лет существенно сократилась доля кредитов, предоставленных нефинансовым организациям в общем количестве кредитов, выданных банками. Следует учитывать, что тенденция ухода банковской деятельности из реального сектора экономики формируется уже на протяжении достаточно долгого времени (см. рис. 8).

Реальная картина еще более усугубляется структурными диспропорциями в виде низкого удельного веса долгосрочных кредитов.

По итогам прошлого 2019 года объем валового внутреннего продукта в России составил 109,362 трлн. руб. При этом доля валового накопления в ВВП выросла до 23 % (против 22,1 % в 2018 году). В то же время, уже на протяжении нескольких лет не удается выполнить требование российского руководства о повышении нормы накопления до 27 процентов, достаточной для обеспечения устойчивого экономического роста.

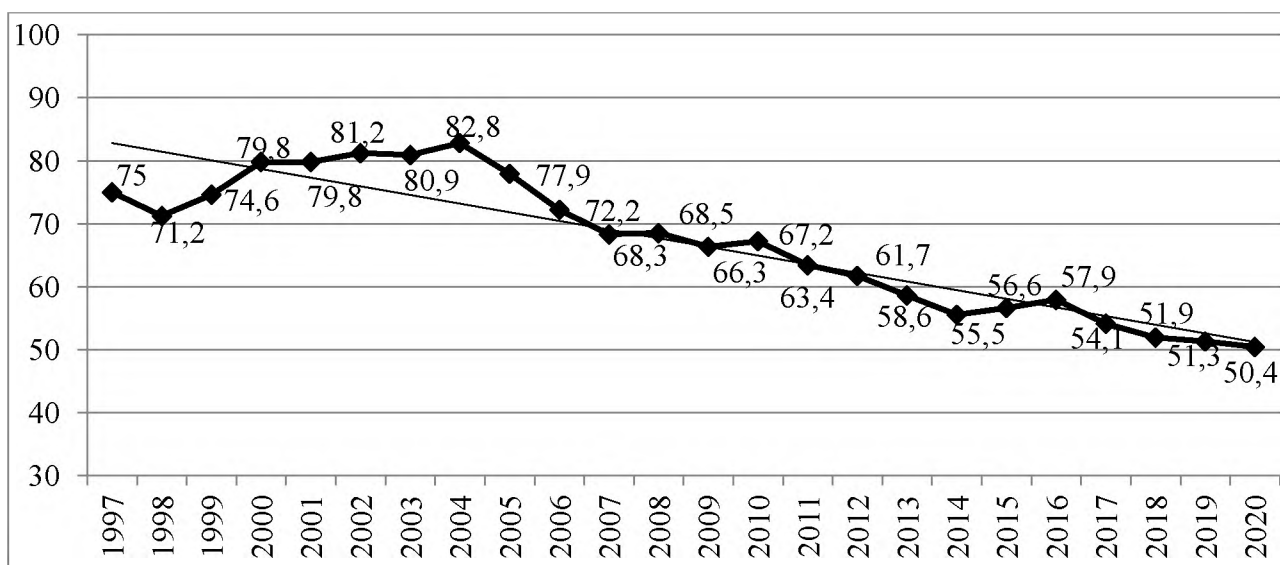


Рисунок 8. Доля кредитов нефинансовым организациям в общем количестве кредитов, выданных кредитными организациями РФ, % (составлен автором по материалам исследования)

Сократившаяся на 6-7 процентов доля кредитов реальному сектору при совокупных активах банковского сектора в 2019 году в 94,1 трлн. руб. в абсолютном выражении составит порядка 6,5 трлн. рублей. Это примерно в полтора раза больше того объема средств, которых не хватает для повышения уровня накопления до 27 % ВВП.

Таким образом, возникает проблема сложного согласования противоречивых явлений огосударствления банковского дела и сокращения кредитования реального сектора. При этом ее следует решать системно, используя как преимущества государственного сектора, так и потенциал повышения кредитования предприятий и организаций. Поэтому главными мерами должны стать меры не ограничительного, а стимулирующего характера.

Третья глава диссертации – "Приоритеты современной трансформации банковской деятельности в Российской Федерации" – посвящена проблемам усиления креативного характера банковской деятельности и инструментам ее обратной трансформации.

Современные технологические приоритеты платформ мастерчейн, маркетплейс, системы быстрых платежей и др. формируются преимущественно на государственной основе. Более того, без государственного участия активность технологического развития была бы намного меньшей. То есть, огосударствление в данном случае становится не столько негативной тенденцией, сколько дополнительным потенциалом прогресса. Поэтому главным становится поиск новых форм и способов использования возможностей государства в развитии банковской деятельности. Исходя из таких методологических установок, целесообразно особое внимание уделить формированию основ так называемой креативной экономики и инструментам, усиливающим активность участия банковского сектора в кредитовании реального производства.

Проведенный анализ предпосылок формирования креативной экономики позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, креативная экономика отличается прогрессирующим ростом новых технологий в самых различных сферах хозяйственной деятельности при экспоненциальном росте используемого объема знаний. Приоритет новых технологий требует создания финансовых основ этого процесса.

Во-вторых, с позиций системного подхода главное отличие креативной экономики от всех существовавших ранее проходит по линии ресурсов, инструментов и продуктов. Соответственно возникает необходимость нового дополнительного финансирования, способного интегрировать отмеченные потоки, особенно с учетом того, что эта экономика базируется преимущественно на партнёрских, а не на иерархических отношениях.

В-третьих, креативная экономика становится пространством новых экономических отношений, основывающихся на творческих инновациях, что существенно осложняет оценку эффективности принимаемых решений и требует дополнительных финансовых гарантий.

В целом получается, что финансовые отношения становятся основой для появления новых отношений креативной экономики. А в этой сфере главную роль уже фактически играют банковские учреждения. Прежде всего это относится к экосистемам, о создании которых ведущими российскими банками уже неоднократно отмечалось по ходу работы.

Сами по себе экосистемы – это примеры реальной суперинтеграции в экономике ресурсов, инструментов и продуктов. И тут первыми лидерами стали именно банки с их потенциалом соответствующей концентрации. В частности характерным является пример того, что по активам параметры интеграции ресурсов в банковской системе сопоставимы с объемами валового внутреннего продукта. В национальной экономике в настоящее время нет другой сопоставимой по этим критериям отрасли или сферы. В этом поступательном движении сфера банковской деятельности в настоящее время является одним из лидеров по развитию креативности в российской национальной экономике.

Таким образом, мы видим реальную системообразующую роль кредитных организаций в становлении креативного характера российской экономики. При этом для банков главное не столько воспользоваться возможностями собственного превращения в универсальные высокотехнологичные компании, сколько реализовать преимущества возможного углубления и расширения содержания основной банковской деятельности, сделав это одним из системных приоритетов во множестве направлений ее трансформации.

Но при этом, все отмеченные возможности роста креативности оказываются выходящими из реального сектора при параллельно наметившейся тенденцией ухода из него самой банковской деятельности. Наложение этих процессов формирует объективную потребность в формировании вектора ее обратной трансформации наряду с другими направлениями. Эта обратная

трансформация позволит как усилить основное содержание банковской деятельности, подверженное в последнее время процессам диффузии, так и непосредственно оказать дополнительное положительное воздействие на перспективы макроэкономического развития. При этом требуются выраженные дополнительные мотивы для кредитования реального сектора.

Соответственно в рамках денежно-кредитной политики целесообразно принять дополнительные инструменты, усиливающие мотивацию банковской сферы к кредитованию реального сектора. Определение таких мер следует проводить с учетом функционирующего так называемого трансмиссионного механизма, который представляет собой процесс воздействия принимаемых решений в рамках денежно-кредитной политики на ценовые параметры рынка и на национальную экономику в целом.

Практически мгновенное влияние изменение ключевой ставки оказывает на уровень однодневных ставок на рынке межбанковского кредитования, затем следует воздействие на уровень процентов по кредитам на более длительные сроки. Изменение однодневной фактической ставки по межбанковским кредитам на 1 процентный пункт через две недели приводит к изменению ставок по тем же кредитам МБК сроком до 1 года от 0,75 до 1 процентного пункта, далее по ставкам на период от 1 до 5 лет - в диапазоне от 0,45 до 0,75 процентных пунктов, а по срокам более 5 лет – от 0,35 до 0,4 процентных пунктов. Таким образом, имеет место ослабление воздействия изменений ключевой ставки по временной продолжительности.

В целом, сейчас сформировалась хорошая система взаимосвязи изменений ключевой ставки и средневзвешенных ставок по кредитам сроком до одного года (см. рис. 9). В то же время, анализ трансформационного механизма специалистами Банка России показывает, что на периферии процессов кредитования ослабляется непосредственное влияние ключевой ставки и требуются меры дополнительной мотивации для прямого кредитования реального сектора.

В научном сообществе предлагается много вариантов банковской поддержки процессов развития реального сектора. Так, на примерах многих стран мира, где применяются многообразные льготные налоговые и кредитные продукты для малого и среднего бизнеса, отдельных отраслей и секторов экономики, рекомендуется форма поддержки отечественного производителя посредством взаимодействия институтов госкорпораций и коммерческих банков. Главным инструментом определяется так называемый особый режим ключевой ставки применительно к крупнейшим банкам под конкретные программы финансирования тех или иных производств. Однако в данном случае имеет место достаточно субъективный подход по исключительному применению этого особого режима, противоречащий многим рыночным основам экономического развития.

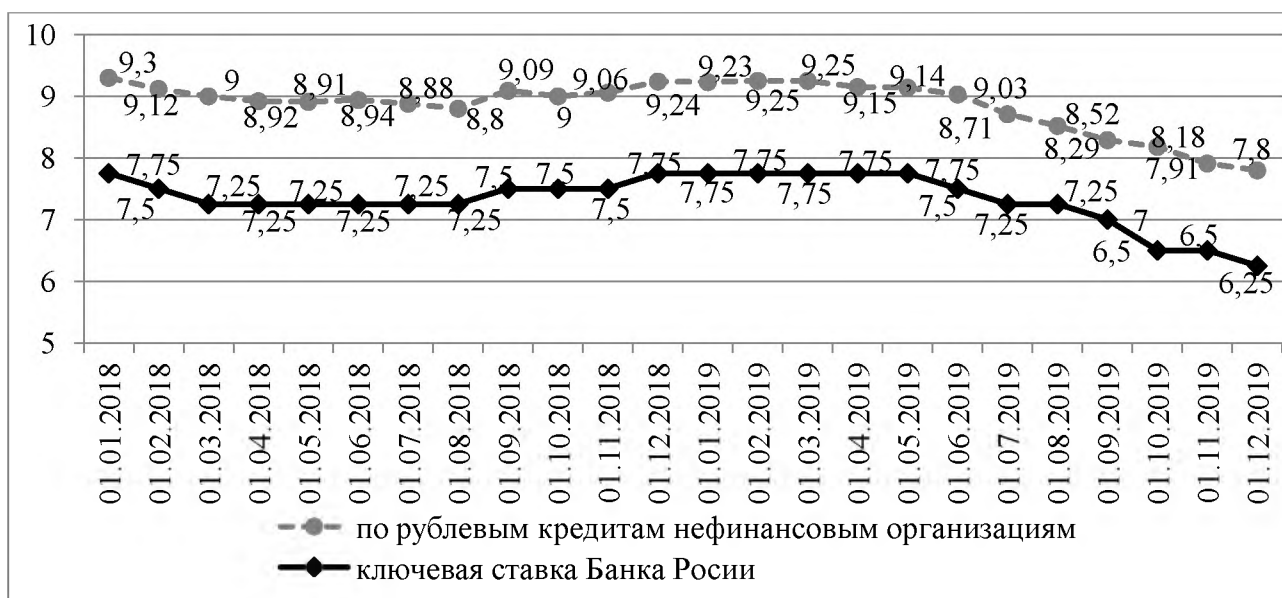


Рисунок 9. Динамика средневзвешенных ставок по рублевым кредитам, предоставленным нефинансовым организациям сроком до одного года, и ключевой ставки Банка России в 2018-2019 годах (составлен автором по материалам исследования)

Поэтому следует усиливать возможности нынешней эффективно функционирующей денежно-кредитной политики Банка России по линии воздействия изменений ключевой ставки на кредитование реального сектора. Не изменяя системы целесообразно ввести в нее адресный компонент – дополнительный параметр ключевой ставки. Этот дополнительный параметр – уровень ключевой ставки для последующего целевого кредитования коммерческими банками развития реального сектора, который целесообразно установить на минимальной отметке нейтральной ставки.

Нейтральная процентная ставка определяется в рамках денежно-кредитной политики Банка России как уровень ключевой ставки и ставок межбанковских кредитов, складывающихся вблизи ключевой ставки, обеспечивающих устойчивое состояние полной занятости и стабильной инфляции на целевом уровне. Эта ставка – ориентир оценки направленности ДКП и уровня процентных ставок на длительных горизонтах времени.

Банк России в своей деятельности опирается на интервальную оценку долгосрочной реальной нейтральной ставки в пределах 2-3%. При реальной инфляции в 2,3% и ключевой ставке в 6% (по официальным данным на февраль 2020 года), номинальная нейтральная ставка может оцениваться в 4,3-5,3%.

Порядок определения дополнительного параметра ключевой ставки полностью вписывается в порядок определения самой ключевой ставки Советом директоров Банка России восемь раз в год.

Ведение дополнительного параметра ключевой ставки, во-первых, не исключает и не ограничивает возможных методов повышения роли иных каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики - инфляционных ожиданий, валютного, балансового и др. Во-вторых, создает для всех без исключения кредитных организаций мотив для активного поиска

эффективного размещения активов в реальном секторе экономики. В-третьих, способствует усилению вектора обратной трансформации банковской деятельности в части кредитования реального сектора и выступает фактором соответствующей концентрации процессов ее креативизации.

В заключении отражены основные полученные результаты и выводы диссертационного исследования.

По теме диссертации опубликованы следующие работы:

Статьи в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования России

1. Стрельников В.В. Банковский сектор России: новые вызовы и стратегические основы развития // European Social Science Journal ("Европейский журнал социальных наук).- 2018.- Т.2, № 12.- С 143-150.- 0,5 п.л.

2. Стрельников В.В. Противоречивые тенденции в российской банковской деятельности // Финансы и управление.- 2019.- № 2.- С.56-68.- 0,9 п.л.

3. Стрельников В.В. Новые требования к банковской деятельности // Вестник Алтайской академии экономики и права.- 2019.- № 7-2. С. 107-112.- 0,55 п.л.

4. Стрельников В.В. Перспективы развития банковской деятельности в условиях распространения цифровых технологий // Финансы и кредит.- 2019.- Т. 25, № 9 (789).- С.2054-2068.- 1,0 п.л.

5. Стрельников В.В. Вызовы банковской деятельности: современная российская специфика // Финансы и кредит.- 2019.- Т. 25, № 10 (790).- С. 2322-2340.- 1,0 п.л.

6. Стрельников В.В. Банковская деятельность: консервативные основы и вызовы креативности // Креативная экономика.-2019.- Т. 13, № 12.- С. 2397-2410.- 0,65 п.л.

Научные статьи и тезисы докладов в прочих изданиях

7. Стрельников В.В. Пути повышения операционной эффективности коммерческого банка (Брачун Т.А., Ковальчук С.Г., Стрельников В.В.) / Общество. Экономика. Культура: актуальные проблемы, практика решения: Сборник научных статей "Материалы VIII Международной научно-практической конференции", часть 1.- СПб: изд-во Санкт-Петербургского университета технологий управления и экономики, 2016.- С. 33-38.- 0,3 п.л. (доля автора - 0,1 п.л.).

8. Стрельников В.В. Индустрия венчурного инвестирования в России (Казакова А.М., Стрельников В.В.) / Грани межвузовского научного взаимодействия: тренды развития международных экономических исследований: материалы национальной научно-практической конференции с

международным участием (29 марта 2018, Ростов-на-Дону).- Ростов-на-Дону: изд-во ДГТУ, 2018. С. 86-93.- 0,4 п.л. (доля автора - 0,2 п.л.).

9. Стрельников В.В. Банковская деятельность в современных российских условиях / Социально-экономические проблемы развития Южного макрорегиона. Сборник научных трудов. Выпуск 33 / Под ред. Е.В. Горшениной, З.М. Хашевой.- Краснодар: Изд-во Южного института менеджмента, 2018.- С.186-193.- 0,35 п.л.

10. Стрельников В.В. Перспективы развития банковской деятельности / Социально-экономический ежегодник - 2018. Сборник научных статей. Под ред. Хашевой З.М.- Краснодар: Изд-во ЮИМ, 2018.- С.151-157.- 0,4 п.л.

11. Стрельников В.В. Современные тренды в российской банковской деятельности / Экономика, бизнес, инновации: сборник статей IX Международной научно-практической конференции.- Пенза: МЦНС "Наука и Просвещение", 2019.- С. 135-138.- 0,2 п.л.

12. Стрельников В.В. Необходимость трансформации банковской деятельности в России / Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований: материалы XX международной научно-практической конференции. North Charleston, USA, 27-28 августа 2019 г.- 2019.- С. 80-82.- 0,2 п.л.

13. Стрельников В.В. Приоритетное направление трансформации банковской деятельности на современном этапе / LIV Международные научные чтения (памяти Л.В. Канторовича): сборник статей Международной научно-практической конференции (2 сентября 2019г., г. Москва).- М.: ЕФИР, 2019. - С. 41-46.- 0,25 п.л.

14. Стрельников В.В. Эффективность российских банков в кризисных условиях / Современный этап мирового научного развития: материалы международной научно-практической конференции. Ответственный редактор А.А. Зарайский. Екатеринбург, 2019.- Саратов: изд-во ООО "Академия бизнеса", 2019.- С. 99-102.- 0,2 п.л.

15. Стрельников В.В. Противоречия финансовых результатов деятельности российских кредитных организаций / Экономика и социум.- 2019.- № 8 (63).- С. 165-169.- 0,2 п.л.

16. Стрельников В.В. Экономические последствия огосударствления банковской деятельности / Scientific Light (Wroclaw,Poland).- 2019.- № 28.- С. 3-6.- 0,3 п.л.