

DOI: 10.26794/2587-5671-2024-28-6-49-58

УДК 336.71(045)

JEL G28

Стимулирование кредитной активности банковского сектора с целью содействия экономическому росту

В.А. Бывшев, Е.И. Мешкова

Финансовый университет, Москва, Россия

АННОТАЦИЯ

Предметом исследования является кредитная активность банковского сектора в России и факторы, ее определяющие. **Актуальность** обусловлена тем, что изменившиеся внешние политические и макроэкономические условия, растущая роль банковского сектора в решении вопросов экономического развития ставят перед исследователями задачи, связанные с поиском путей стимулирования кредитной активности банков. **Целью** исследования является разработка рекомендаций, направленных на стимулирование кредитной активности банков. **Научная новизна** заключается в выявлении факторов, влияющих на кредитную активность банков. **Методология** исследования основана на статистическом моделировании с применением линейной модели на панельных данных. Статистическая база данных включает показатели по 26 основным банковским группам, период исследования – 6 лет (с 2015 по 2020 г.). Выдвинута и на основании эмпирического исследования не опровергнута гипотеза, что на кредитную активность банковского сектора оказывают влияние макроэкономические и отраслевые факторы. Влияние факторов различается в краткосрочной и долгосрочной перспективе. На основе проведенного моделирования авторами предложены меры законодательного и нормативного характера, направленные на стимулирование кредитной активности банков.

Ключевые слова: банки; банковское регулирование; экономический рост; кредитная активность банков; факторы кредитной активности; стимулирование кредитования; банковские группы

Для цитирования: Бывшев В.А., Мешкова Е.И. Стимулирование кредитной активности банковского сектора с целью содействия экономическому росту. *Финансы: теория и практика*. 2024;28(6):49-58. DOI: 10.26794/2587-5671-2024-28-6-49-58

ORIGINAL PAPER

Banking Sector Lending Activity Stimulation to Promote Economic Growth

V.A. Byvshev, E.I. Meshkova

Financial University, Moscow, Russia

ABSTRACT

The subject of the study is the banking sector credit activity in Russia and the factors that determine it. **The relevance** is due to the fact that the changed external political and macroeconomic conditions, the growing role of the banking sector in economic development challenge researchers to determine ways to stimulate bank lending activity. **The purpose** of the study is to identify measures to stimulate bank lending activity. **Scientific novelty** includes the identification of the factors influencing the lending activity of banks. **The research methodology** is based on statistical modeling using a linear model on panel data. The statistical database includes indicators for 26 main banking groups, the study period is 6 years (from 2015 to 2020). We proposed a hypothesis that the banking sector lending activity depends on macroeconomic and industry factors, as well as that there is a difference in this influence in the short and long term. As a result of the empirical study, this hypothesis was not rejected. **Conclusions.** Based on modeling, we suggested some legislative and regulatory measures to stimulate the lending activity of banks.

Keywords: banks; banking regulation; economic growth; banks' lending activity; factors of lending activity; lending incentives; banking groups

For citation: Byvshev V.A., Meshkova E.I. Banking sector lending activity stimulation to promote economic growth. *Finance: Theory and Practice*. 2024;28(6):49-58. (In Russ.). DOI: 10.26794/2587-5671-2024-28-6-49-58

ВВЕДЕНИЕ

Обеспечение финансовой стабильности и поиск драйверов экономического роста на протяжении последних лет стали приобретать новое звучание в связи с изменившимися политическими и макроэкономическими условиями, появлением новых рисков, стремительной цифровизацией и другими факторами. Не вызывает сомнения ключевая роль банковского сектора в достижении основных целей экономического развития страны. В современном мире кредит остается важнейшим источником экономического развития [1]. При этом существенной проблемой является поиск компромисса между финансовой устойчивостью банковского сектора и его участием в обеспечении кредитными ресурсами субъектов российской экономики. В этих условиях, несмотря на актуальность проблемы и несомненное внимание регулятора, настоящее исследование имеет следующие элементы научной новизны. Во-первых, нами проведено статистическое моделирование и выявлены факторы, определяющие кредитную активность банковского сектора, дана их количественная оценка. Достоинством работы является выявление различий в факторах кредитной активности банков в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Во-вторых, с учетом полученных результатов исследования, мы предлагаем соответствующие меры стимулирования банковского кредитования экономики.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ И ФОРМИРОВАНИЕ ГИПОТЕЗЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Источники роста кредитной активности банков достаточно многообразны и активно изучаются как в российской, так и в зарубежной экономической науке. В числе ключевых факторов выделяются как макроэкономические параметры, так и непосредственно связанные с показателями банковского сектора. Например, А. В. Подругина [2] исследует укрупненные факторы кредитной активности банков: спрос и предложение кредитов — и делает вывод о доминировании факторов предложения в формировании кредитной активности. Автор также утверждает, что ужесточение кредитных стандартов вызывает статистически значимое замедление кредитной активности.

М. Ю. Головин исследует роль макроэкономического регулирования в стимулировании кредитной активности банков [3].

И. В. Ларионова в качестве значимого фактора, стимулирующего банковское кредитование, выде-

ляет развитие соответствующих государственных программ поддержки экономики России [4].

Отдельное направление исследований — изучение влияния регуляторных требований на кредитную активность. Например, эмпирическое исследование [5], проведенное авторами в 2014 г. по данным европейских банков, показывает падение банковского кредитования как результат требований соответствия базельским стандартам. Другие авторы [6] также утверждают, что реализация стандартов Базельского комитета привела к снижению темпов роста банковского кредитования и замещению кредитов частному сектору безрисковыми и более ликвидными ценными бумагами. Можно привести и другие примеры, иллюстрирующие, что на кредитную активность банков новые стандарты по капиталу (Базель III) влияют негативно [7, 8]. Отметим, что имеют место иные результаты исследований. Так, в работе [9] отмечается, что требования к достаточности капитала банков стимулируют повышение капитализации банков, а следовательно — их способность расширять кредитную активность. С другой стороны, есть исследования [10], подтверждающие положительное влияние нормативных требований к ликвидности банков на объемы кредитования либо доказывающие, что показатели ликвидности имеют значительное положительное влияние на рост коммерческого кредитования и отрицательное — на рост розничного и прочего кредитования [11].

Анализ экономической литературы с учетом современной ситуации на российском финансовом рынке позволил сформулировать **научную гипотезу настоящего исследования**: на кредитную активность банковского сектора оказывают влияние макроэкономические и отраслевые факторы. Влияние факторов различается в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Исследование проводилось авторами в несколько этапов, описание которых представлено на *рис. 1*.

На первом этапе исследования была изучена российская и зарубежная литература и сформулирована научная гипотеза исследования, представленная в предыдущем разделе.

На втором этапе на основе изучения законодательного регулирования банковской деятельности и нормативной базы Банка России были выявлены недостатки современного регулирования, в первую очередь в части стимулирования кредитной активности банков.

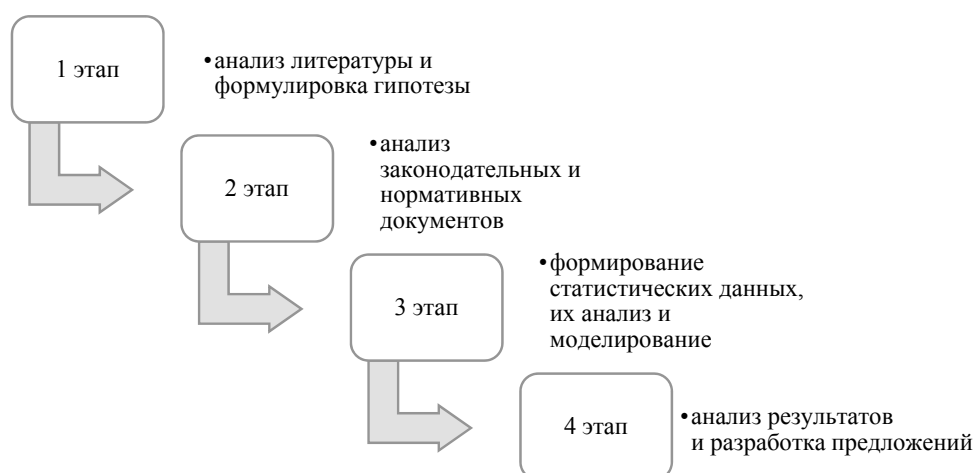


Рис. 1 / Fig. 1. Этапы исследования / Stages of the Study

Источник / Source: составлено авторами / Compiled by the authors.

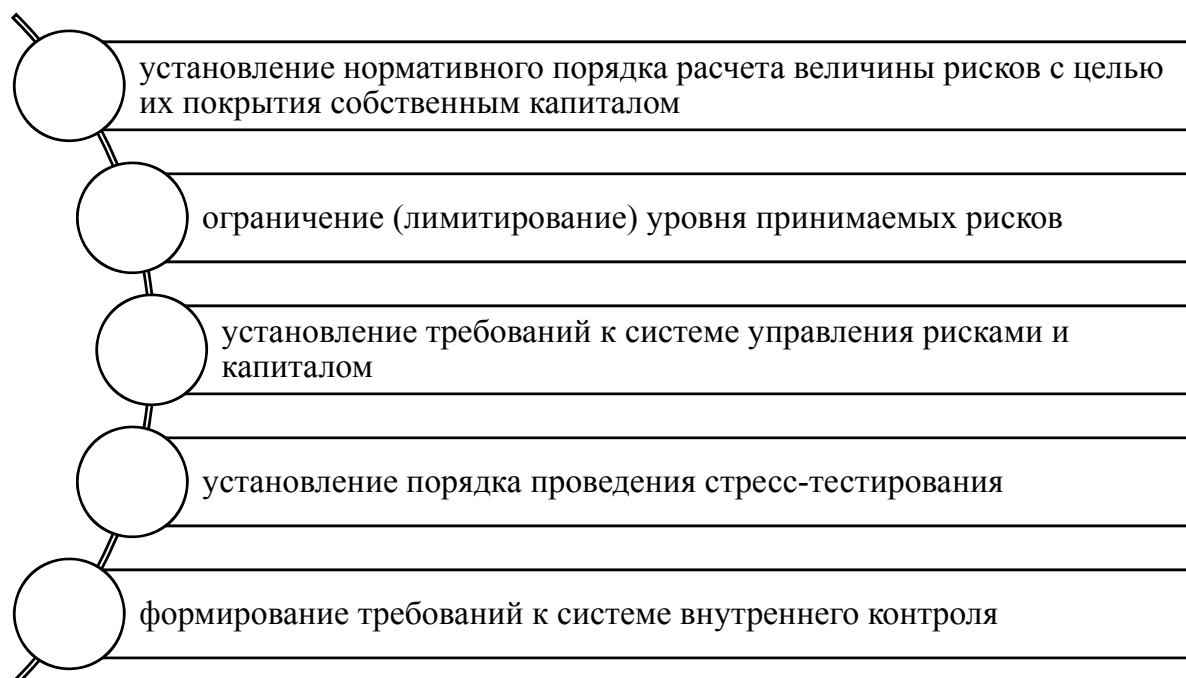


Рис. 2 / Fig. 2. Основные направления регулирования / Main Directions of Regulation

Источник / Source: составлено авторами / Compiled by the authors.

Анализ регуляторной практики Банка России показывает, что основной задачей современного банковского регулирования является обеспечение финансовой стабильности. С учетом этого мегарегулятор фокусирует свою деятельность на предупреждении концентрации рисков, которые могли бы угрожать финансовой стабильности как на микро-, так и на макроуровне. Таким образом, на протяжении последних лет реализуется политика риск-ориентированного регулирования на финансовом рынке. Основные направления такого регулирования представлены на рис. 2.

Начиная с 2018 г. Банк России демонстрирует акцент на применение стимулирующего регулирования, т.е. стимулирование кредитной активности банков в тех сегментах российской экономики, которые наиболее активно способствуют экономическому росту¹. В качестве инструментов стимулирующего регулирования следует назвать

¹ Стимулирующее банковское регулирование. Доклад для общественных консультаций. Центральный банк РФ: официальный сайт. Москва. 2018. 16 с. URL: https://cbr.ru/content/document/file/50671/consultation_paper_180628.pdf/ (дата обращения: 01.05.2023).

дифференциацию нагрузки на капитал банков в зависимости от приоритета развития отдельных отраслей, а не только от риска, присущего заемщикам. Этот подход, впервые примененный в период стимулирования экономики в условиях пандемии COVID-19, получил дальнейшее развитие при внедрении финализированного подхода оценки достаточности капитала кредитных организаций². В качестве примера можно привести оценку рисков проектного финансирования, ипотечного кредитования, сделок кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, когда резерв капитала минимизируется по относительно низкорискованным продуктам из приведенного перечня кредитов. Еще одним инструментом стимулирующего регулирования является формирование резервов на покрытие потерь по ссудам и другим требованиям кредитного характера³. Банк России изменил применяемый ранее формализованный подход оценки категории качества кредита, исходя из финансового состояния заемщика и обслуживания долга, реализовав подход оценки риска на основе уровня проработки инвестиционных проектов применительно к проектному финансированию и кредитованию заемщиков с использованием эскроу-счетов. Кроме того, Банк России постепенно развивает применение новых инструментов регулирования. Так, им внедряется применение нового инструмента с целью ограничения рисков необеспеченного потребительского кредитования — макропруденциальных лимитов, а не коэффициентов риска, усиливающих нагрузку на капитал. Данный подход будет способствовать сохранению потенциала кредитования экономики⁴.

Таким образом, стимулирующее регулирование банковского сектора постепенно развивается, но не носит системного характера. Следует отметить также, что в настоящее время Банк России не стиму-

лирует кредитные организации в части системного кредитования ключевых государственных программ, направленных на экономическое и технологическое развитие России, о чем свидетельствует проведенный нами выше анализ регуляторных норм Банка России и системы рефинансирования кредитных организаций. Действительно, в настоящее время специализированные механизмы рефинансирования включают исключительно следующие направления: рефинансирование кредитов малым и средним предприятиям (МСП) под поручительства АО «Федеральная корпорация по развитию МСП» и под залог ОФЗ, рефинансирование кредитов на поддержку несырьевого экспорта под залог прав требования по кредитам, обеспеченным договорами страхования АО «ЭКСПАР», а также рефинансирование под права требования по кредитам на реализацию инвестиционных проектов, исполнение обязательств по которым обеспечено государственными гарантиями Российской Федерации. Другие программы рефинансирования кредитных организаций по проектам, направленным на поддержку государственных программ РФ в 2023 г., отсутствовали.

Третий этап исследования включал формирование статистических данных, их оценку и моделирование. База данных включала основные финансовые показатели на основе отчетности по международным стандартам по двадцати шести крупнейшим российским банковским группам, в качестве источника данных использована аналитическая база Orbis Bank Focus.

Для оценки кредитной активности банковских групп мы применили показатель LTA_{it} , который выступает моделируемой переменной кредитной активности банковской группы № $i = 1, 2, \dots, N$ в период времени $t = 2015, 2016, \dots, 2020$ гг. Этот показатель определяется как доля кредитного портфеля в активах банковской группы (1.1). В качестве факторов кредитной активности банков нами рассмотрены макроэкономические параметры, влияющие на весь банковский сектор (динамика ВВП, валютного курса, уровня рыночных процентных ставок, цен на нефть) и ключевые показатели микроуровня, характеризующие результаты деятельности каждого банка (процентная маржа, качество кредитного портфеля, показатели эффективности, размер активов). Таким образом, в качестве параметров, объясняющих величину (1.1), приняты переменные (1.2):

$Z_{it}(x_{it})$ — коэффициент Z -score, служащий оценке финансовой устойчивости банка на основе соотношения балансового капитала и активов, рентабельности активов и волатильности последней [12–17], в %;

² Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией (Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И). Справочно-правовая система «Консультант Плюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_342089/ (дата обращения: 15.04.2023).

³ О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности (Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П). Справочно-правовая система «Консультант Плюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_342089/ (дата обращения: 15.04.2023).

⁴ Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. Центральный банк Российской Федерации: официальный сайт. Москва. 2022. 80 с. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf (дата обращения: 15.04.2023).

$NIM_{it}(x_{2it})$ — процентная маржа, в %;

$CI_{it}(x_{3it})$ — соотношение операционных затрат и чистого дохода, в %;

$LD_{it}(x_{4it})$ — соотношение выданных кредитов и привлеченных депозитов, в %;

$ILL_{it}(x_{5it})$ — уровень обесцененных кредитов, в %;

$CAR_{it}(x_{6it})$ — показатель достаточности капитала, в %;

$TA_{it}(x_{7it})$ — совокупные активы (в млрд долл. США);

$y_{it}(x_{8it})$ — темп прироста номинального ВВП, в %;

$MPR_{it}(x_{9it})$ — ставка денежного рынка Mosprime Rate, в %;

$Oil_{it}(x_{10it})$ — темп прироста цены нефти марки Brent, в %;

$D_{it}(x_{11it})$ — темп прироста валютного курса (долл. США), в %.

Значения переменных (1.1) и (1.2) образуют набор (1.3) панельных данных, состоящий из 156 строк:

$$(LTA_{it}, Z_{it}; NIM_{it}, CI_{it}, LD_{it}, ILL_{it}, CAR_{it}, TA_{it}, y_{it}, MPR_{it}, Oil_{it}, D_{it})_{i=1, \dots, N=26, t=2015}^{T=2020}. \quad (1.3)$$

Фрагмент набора данных (1.3) представлен в Приложении.

Подходы к моделированию, используемые в настоящем исследовании, описаны в статье [18].

Задача исследования состоит в обоснованном выборе одного из вариантов модели для определения показателя LTA_{it} и оценивании коэффициентов $(a_j)_{j=1,2,\dots,m}$ — влияния на значение LTA_{it} объясняющих переменных (1.2).

Четвертый этап исследования — формулировка и обоснование предложений по совершенствованию регулирования банков с целью стимулирования их кредитной активности.

РЕЗУЛЬТАТЫ И ДИСКУССИЯ

Особая роль банков на финансовом рынке обуславливает потребность в построении эффективной системы регулирования и надзора. Эта система, сформировавшаяся в фарватере международных стандартов, является достаточно жесткой и вступает в явное противоречие с задачей оперативного противостояния масштабному санкционному давлению на российскую экономику. В 2022 г. Банком России были приняты беспрецедентные меры регуляторных послаблений, однако с 2024 г. планируется постепенный отказ от многих из них. В последние годы, как было рассмотрено выше, Банк России приступил к реализации так называемого стимулирующего банковского регулирования. Вместе с тем оно отличается точечным, а не системным подходом. Последний может быть основан только на законодательном закреплении стимулирования экономического роста в качестве одной из основных задач Банка России. В практической плоскости речь идет о таком канале стимулирования экономики, как банковское кредитование. Этой проблеме была посвящена эмпирическая часть настоящего исследования. Особенно-стью работы является оценка кредитной активности банковских групп в краткосрочной и долгосрочной перспективе с учетом выдвинутой нами основной гипотезы исследования.

Построенная нами модель кредитной активности банковских групп в краткосрочном периоде оказалась моделью пула со следующим уравнением регрессии (1.4):

$$\begin{cases} \widehat{LTA}_{it} = 27 + 0,2 \cdot NIM_{it} + 0,06 \cdot CI_{it} + 0,43 \cdot LD_{it} - 0,45 \cdot ILL_{it} - 0,3 \cdot CAR_{it} + 0,01 \cdot TA_{it} + 0,2 \cdot y_{it} - 0,8 \cdot MPR_{it} \\ (5) \quad (0,2) \quad (0,03) \quad (0,04) \quad (0,07) \quad (0,15) \quad (0,007) \quad (0,15) \quad (0,3) \\ R^2 = 0,56. \end{cases} \quad (1.4)$$

В скобках указаны стандартные ошибки оценок коэффициентов.

Анализируя модель (1.4), можем сделать следующие выводы.

1. Не все объясняющие переменные из набора (1.2) оказались значащими для объяснения значений показателя LTA_{it} . Так, например, переменная Z_{it} оказалась незначимой. Забегая вперед, подчеркнем, что в долгосрочном периоде переменная Z_{it} оказывается значимой.

2. Знаки коэффициентов при объясняющих переменных ILL_{it} , LD_{it} , NIM_{it} , характеризующих финансовое состояние и модели деятельности банковских групп, в полной мере согласуются со смыслом влияния этих переменных на показатель LTA_{it} . Например, отрицательный знак коэффициента $-0,45$ при переменной ILL_{it} означает, что увеличение доли плохих кредитов снижает склонность банковских групп

к кредитованию. Конкретно, увеличение ILL_{it} на 1% снижает, при прочих равных условиях, значение LTA_{it} на 0,45 единицы.

3. В качестве основного фактора, который положительно влияет на кредитную активность банка, следует назвать показатель LD_{it} , характеризующий соотношение кредитов и депозитов. Так, увеличение на один процент (одну единицу) значения переменной LD_{it} при неизменности иных факторов приводит к ожидаемому росту значения LTA_{it} на 0,43 единицы.

4. Величина совокупных активов. Уровень совокупных активов TA_{it} выступает также в качестве значащей переменной, оказывающей некоторое положительное влияние на кредитную активность банков.

5. Что касается макроэкономических переменных, то y_{it} (темпы прироста номинального ВВП) оказывает заметное положительное влияние на кредитную активность банков. Действительно, рост y_{it} на 1% при неизменности иных факторов вызывает ожидаемый прирост значения LTA_{it} на 0,2 единицы. По результатам анализа мы также видим, что рост на один процент величины процентной маржи (NIM_{it}) приводит к ожидаемому приросту значения LTA_{it} на 0,2 единицы. Отметим, что коэффициент при переменной NIM_{it} определился не вполне надежно.

6. Динамика Mosprime Rate оказывает отрицательное воздействие на кредитную активность банков: увеличение на одну единицу значения переменной MPR_t влечет ожидаемое снижение значения LTA_{it} примерно на 0,8 единицы. Рост на одну единицу значения показателя достаточности капитала CAR_{it} влечет ожидаемое снижение значения LTA_{it} примерно на 0,3 единицы.

7. Коэффициент детерминации (R^2) показывает, что в модели (1.4) объясняющие переменные на 56% иллюстрируют изменение кредитной активности банковских групп в краткосрочном периоде, а 44% приходится на неучтенные факторы. Коэффициент корреляции реального значения показателя LTA_{it} и вычисленного по модели (1.4) прогнозного значения $\widehat{LTA}_{it}$ примерно равен $\sqrt{0,56} = 0,75$.

Модель оценки кредитной активности банковских групп в долгосрочном периоде (модель переменной LTA_t), оцененная по усредненным по времени $t = 2015, 2016, \dots, 2020$ гг. данным, имеет следующее уравнение (1.5):

$$\begin{cases} \widehat{LTA}_i = 0,06 \cdot Z_i + 0,23 \cdot NIM_i + 0,28 \cdot CI_i + 0,41 \cdot LD_i - 0,3 \cdot ILL_i + 0,02 \cdot TA_i, \\ \quad (0,03) \quad (0,26) \quad (0,05) \quad (0,04) \quad (0,1) \quad (0,01) \\ R^2 = 0,99. \end{cases} \quad (1.5)$$

Основными выводами стали следующие. В долгосрочной перспективе кредитная активность банковских групп зависит от соотношения кредитов и депозитов (LD) (положительное влияние), доли обеспеченных кредитов в кредитном портфеле (ILL) (негативное влияние), отношения операционных затрат к доходу (CI) (положительное), процентной маржи (NIM) (положительное), размера активов банковской группы (TA) (положительное). Отдельно подчеркнем, что в долгосрочном периоде переменная Z_i — финансовая устойчивость банковской группы — оказалась значащей для объяснения кредитной активности банков. Так, увеличение Z_i на одну единицу влечет ожидаемый рост LTA_i на 0,06 единицы. Интерпретация коэффициента детерминации $R^2 = 0,99$ показывает, что в модели (1.5) объясняющие переменные на 99% объясняют в долгосрочном периоде кредитную активность банковских групп, а 1% величины LTA_{it} приходится на неучтенные факторы.

Таким образом, проведенное моделирование и анализ результатов позволяет утверждать, что выдвинутая нами гипотеза не опровергается. Важным результатом исследования является то, что при сравнении влияния факторов на кредитную активность в краткосрочной и долгосрочной перспективе обнаружено различие. В краткосрочной перспективе существенное влияние оказывают макроэкономические переменные. В долгосрочной перспективе достаточность капитала не влияет на кредитную активность банков, однако появляется такой фактор, как финансовая устойчивость группы. В обоих случаях следует обращать внимание на качество кредитного портфеля, соотношение кредитов к депозитам, процентную маржу и уровень операционных затрат.

Результаты проведенного исследования позволяют сделать вывод о том, что стимулирование кредитной активности банков должно строиться с учетом перспективы: требуется решение краткосрочной задачи или стимулирование долгосрочного роста. В любом случае кредитная активность определяется масштабом деятельности банковской группы.

Если речь идет о долгосрочном аспекте стимулирования кредитной деятельности банков, то противоречие между обеспечением финансовой устойчивости банка и его кредитной активностью отсутствует. Однако следует обратить внимание на такие параметры, как соотношение кредитов к депозитам и уровень операционных затрат. Влияние этих факторов в данном случае противоположное.

При стимулировании кредитной деятельности банков в краткосрочной перспективе следует дополнительно учесть противоположное влияние показателя достаточности капитала: на финансовую устойчивость этот показатель влияет положительно, на кредитную активность — отрицательно. Схожая ситуация складывается и в отношении такого фактора, как уровень ставок денежного рынка. В первом случае влияние также положительное, во втором — отрицательное.

В целом следует подчеркнуть, что направления регулирования банковского сектора должны определяться, исходя из приоритетов экономической политики в стране.

ВЫВОДЫ

Проведенное исследование позволяет сделать следующие выводы.

1. Анализ современного банковского регулирования показывает, что оно по-прежнему нацелено на приоритетное обеспечение финансовой стабильности банковского сектора. Стимулирующее регулирование осуществляется точно: посредством особых подходов к оценке достаточности капитала через понижение/повышение коэффициентов риска при кредитовании отдельных отраслей (экономических субъектов) или формирование резервов на покрытие потерь. Вместе с тем, в силу роли банковского сектора в экономике страны в качестве основного канала перераспределения свободных ресурсов, а также с учетом текущих задач ускоренного развития и переориентации экономики, банковское регулирование должно сместить акцент в сторону стимулирования кредитной активности банков. В этой связи целесообразно расширить цели деятельности и полномочия Банка России, внося соответствующие изменения в Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». В настоящее время, в соответствии со статьей 3, целями деятельности Банка России являются защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы РФ; обеспе-

чение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие финансового рынка РФ и обеспечение его стабильности. Дополнительно следует предусмотреть такую задачу, как «стимулирование экономического развития и структурной перестройки экономики».

Следующим направлением развития стимулирующего регулирования Банка России, на наш взгляд, может стать снижение требований по капиталу к банкам по кредитам в рамках реализации целевых государственных программ. Параллельно требуют разработки и внедрения в практику Банка России новые инструменты рефинансирования, направленные на поддержку кредитов на указанные цели. Например, в сентябре 2023 г. Правительством была утверждена комплексная государственная программа «Энергосбережение и повышение энергетической эффективности» (Постановление от 09.09.2023 № 1473). Представляется целесообразным введение такого инструмента рефинансирования, как «механизм поддержки проектов по энергосбережению и повышению энергетической эффективности» под залог прав требований по соответствующим кредитным договорам банка при условии оценки кредитов не ниже, чем по второй категории качества в соответствии с регуляторным подходом Банка России. Аналогичные инструменты рефинансирования представляется целесообразным реализовать и по другим государственным программам.

2. Проведенное моделирование позволило определить факторы, позитивно влияющие на кредитную активность банков и банковских групп. В частности, выявлено положительное влияние размера активов на финансовую устойчивость и кредитную направленность банковской политики. Опираясь на этот вывод, следует предъявлять более низкие требования по капиталу к мелким и средним банкам по сравнению с крупными кредитными организациями и банковскими группами с тем, чтобы стимулировать их кредитную активность. Одним из вариантов решения проблемы может стать дифференциация надбавок на поддержание достаточности капитала банков в зависимости от размера их активов, что потребует внесения изменений в Инструкцию Банка России от 29.11.2019 № 199-И.

Важным является тот факт, что факторы, определяющие кредитную активность банков и банковских групп, различаются в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Соответственно, стимулирование кредитной активности банков должно строиться с учетом перспективы регулирования: приоритет краткосрочного или долгосрочного результата. Этот

вывод, на наш взгляд, необходимо учитывать Банку России при совершенствовании политики стимулирующего регулирования. Действительно, в краткосрочном аспекте целесообразно: снижение уровня надбавок на поддержание достаточности капитала; стимулирование предсказуемости и снижение уровня рыночных процентных ставок; регулирование организации работы банков с проблемными долгами, что улучшит качество их кредитных портфелей; снижение требований к нормативу долгосрочной

ликвидности, что будет стимулировать рост соотношения кредитов и депозитов.

Напротив, если необходимо решение задачи долгосрочного устойчивого стимулирования кредитной активности банков, то акцент, в дополнение к двум названным выше позициям, должен быть на обеспечение финансовой устойчивости банков и реализацию мер, направленных на повышение эффективности кредитного бизнеса банков (рост процентной маржи).

БЛАГОДАРНОСТИ

Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету 2023 г. (тема 1022041100225-2-5.2.4). Финансовый университет, Москва, Россия.

ACKNOWLEDGEMENTS

The article was prepared based on the results of the studies carried out at the expense of budgetary funds under the state assignment to the Financial University 2023 (theme 1022041100225-2-5.2.4). Financial University, Moscow, Russia.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ / REFERENCES

1. Лаврушин О.И. Приоритеты развития кредита в современной экономике. *Банковское дело*. 2020;(1):55–59. Lavrushin O. I. Priorities for credit development in the modern economy. *Bankovskoe delo = Banking*. 2020;(1):55–59. (In Russ.).
2. Подругина А. Динамика кредитной активности стран ЕС после Великой рецессии. *Экономическая политика*. 2021;16(4):8–41. DOI: 10.18288/1994–5124–2021–4–8–41 Podrugina A. V. Dynamics of EU countries' credit activity after the Great Recession. *Ekonomicheskaya politika = Economic Policy*. 2021;16(4):8–41. (In Russ.). DOI: 10.18288/1994–5124–2021–4–8–41
3. Головин М. Ю. Денежно-кредитная политика России: реакция на новые внешние вызовы. *Вестник Института экономики Российской академии наук*. 2023;(1):7–20. DOI: 10.52180/2073–6487–2023–1–7–20 Golovnin M. Yu. Monetary policy in Russia: Reaction to new external challenges. *Vestnik Instituta ekonomiki Rossiiskoi akademii nauk = Bulletin of the Institute of Economics of the Russian Academy of Sciences*. . 2023;(1):7–20. (In Russ.). DOI: 10.52180/2073–6487–2023–1–7–20
4. Ларионова И. В. Дилемма обеспечения финансовой стабильности и стимулирования экономического роста в новой модели экономического развития. *Банковские услуги*. 2023;(9):22–30. DOI: 10.36992/2075–1915_2023_09_22 Larionova I. V. The dilemma of ensuring financial stability and stimulating economic growth in the new model of economic development. *Bankovskie uslugi = Banking Services*. 2023;(9):22–30. (In Russ.). DOI: 10.36992/2075–1915_2023_09_22
5. Mustilli M., Campanella F., D'Angelo E. Basel III and credit crunch: An empirical test with focus on Europe. *Journal of Applied Finance and Banking*. 2017;7(3):47–56. URL: http://www.sciencpress.com/Upload/JAFB%2fVol%207_3_3.pdf
6. Naceur S. B., Péry J., Roulet C. Basel III and bank-lending: Evidence from the United States and Europe. IMF Working Paper. 2017;(245). URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2017/11/15/Basel-III-and-Bank-Lending-Evidence-from-the-United-States-and-Europe-45345> (дата обращения: 30.12.2023).
7. Van Hoose D. Theories of bank behavior under capital regulation. *Journal of Banking & Finance*. 2007;31(12):3680–3697. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2007.01.015
8. Naceur S. B., Candelon B., Lajaunie Q. Taming financial development to reduce crises. *Emerging Markets Review*. 2019;40:100618. DOI: 10.1016/j.ememar.2019.05.003
9. Gavalas D. How do banks perform under Basel III? Tracing lending rates and loan quantity. *Journal of Economics and Business*. 2015;81:21–37. DOI: 10.1016/j.jeconbus.2015.05.003

10. Ananou F., Chronopoulos D.K., Tarazi A., Wilson J.O.S. Liquidity regulation and bank lending. Preprint. 2021. URL: https://www.researchgate.net/publication/340128556_Liquidity_Regulation_and_Bank_Lending (дата обращения: 28.04.2023).
11. Roulet C. Basel III: Effects of capital and liquidity regulations on European bank lending. *Journal of Economics and Business*. 2018;95:26–46. DOI: 10.1016/j.jeconbus.2017.10.001
12. Houston J.F., Lin C., Lin P., Ma Y. Creditor rights, information sharing, and bank risk taking. *Journal of Financial Economics*. 2010;96(3):485–512. DOI: 10.1016/j.jfineco.2010.02.008
13. Boyd J.H., De Nicolò G., Jalal A.M. Bank risk-taking and competition revisited: New theory and new evidence. IMF Working Paper. 2006;(297). URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2006/wp06297.pdf> (дата обращения: 10.01.2024)
14. Leaven L., Levine L. Is there a diversification discount in financial conglomerates? *Journal of Financial Economics*. 2007;85(2):331–367. DOI: 10.1016/j.jfineco.2005.06.001
15. Fiordelisi F., Mare D.S. Competition and financial stability in European cooperative banks. *Journal of International Money and Finance*. 2014;45:1–16. DOI: 10.1016/j.jimonfin.2014.02.008
16. Fratzscher M., König P.J., Lambert C. Credit provision and banking stability after the Great Financial Crisis: The role of bank regulation and the quality of governance. *Journal of International Money and Finance*. 2016;66:113–135. DOI: 10.1016/j.jimonfin.2016.02.015
17. Ahamed M.M., Mallick S.K. Is financial inclusion good for bank stability? International evidence. *Journal of Economic Behavior & Organization*. 2019;157:403–427. DOI: 10.1016/j.jebo.2017.07.027
18. Ларионова И.В., Бывшев В.А., Мешкова Е.И. Регулирование деятельности и финансовой устойчивости банковских групп в России. *Финансы: теория и практика*. 2023;27(1):127–137. DOI: 10.26794/2587–5671–2023–27–1–127–137
Larionova I.V., Byvshev V.A., Meshkova E.I. Regulation of banking groups and their financial stability in Russia. *Finance: Theory and Practice*. 2023;27(1):127–137. DOI: 10.26794/2587–5671–2023–27–1–127–137

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ / ABOUT THE AUTHORS



Виктор Алексеевич Бывшев — доктор технических наук, профессор, профессор кафедры моделирования и системного анализа факультета информационных технологий и анализа больших данных, Финансовый университет, Москва, Россия

Viktor A. Byvshev — Dr. Sci. (Tech.), Prof., Prof. of the Department of Modeling and System Analysis, Faculty of Information Technologies and Big Data Analysis, Financial University, Moscow, Russia

<https://orcid.org/0000-0002-8234-4936>

VByvshev@fa.ru



Елена Ивановна Мешкова — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры банковского дела и монетарного регулирования финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия

Elena I. Meshkova — Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof., Assoc. Prof. of the Department of Banking and Monetary Regulation, Faculty of Finance, Financial University, Moscow, Russia
<https://orcid.org/0000-0003-3054-1943>

Автор для корреспонденции / Corresponding author:

EIMeshkova@fa.ru

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Conflicts of Interest Statement: The authors have no conflicts of interest to declare.

Статья поступила в редакцию 09.02.2024; после рецензирования 25.03.2024; принята к публикации 27.03.2024.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

The article was submitted on 09.02.2024; revised on 25.03.2024 and accepted for publication on 27.03.2024.

The authors read and approved the final version of the manuscript.

**Фрагмент набора данных (1.3), использованных для моделирования /
Fragment of the Dataset (1.3) Used for Modeling**

firm	year	Z	LTA	NIM	CL	LD	ILLD	CAR	NA	y	MPR	Oil	D
1	2020	45,7	64,9	5,1	36,2	98,7	6,3	14,7	487,5	-2,1	5,3	-34,8	11,9
1	2019	114,5	68,0	5,5	37,6	100,9	7,1	14,8	487,5	5,5	7,6	-10	2,7
1	2018	115,4	62,8	6,0	41,6	101,3	7,9	12,4	487,5	13,1	7,6	31,6	7,9
1	2017	119,7	68,2	5,8	35,2	100,7	4,2	13	487,5	7,3	8,5	23,9	-12,7
1	2016	100,8	68,4	6,3	40,4	100,3	9,4	12	487,5	3	11,1	-16,5	9
1	2015	70,6	68,5	4,3	45	101,2	7,1	12,6	487,5	5,1	13,7	-47,1	56
2	2020	38,5	62,8	3,7	54,4	95,9	8,6	11,8	245,6	-2,1	5,3	-34,8	11,9
2	2019	84,0	65,2	3,7	46,3	99,0	8,4	11,2	245,6	5,5	7,6	-10	2,7
2	2018	64,2	69,0	3,9	41,4	105,3	9,7	11,4	245,6	13,1	7,6	31,6	7,9
2	2016	67,9	65,9	4,1	51,6	121,4	6,8	14,6	245,6	3	11,1	-16,5	9
2	2015	37,3	62,4	2,6	59,5	126,5	6,9	14,3	245,6	5,1	13,7	-47,1	56
3	2020	48,1	66,9	2,8	80,5	90,1	4,6	12,7	101,9	-2,1	5,3	-34,8	11,9
3	2019	38,1	66,8	2,7	86,4	92,4	5,5	13,1	101,9	5,5	7,6	-10	2,7
3	2018	61,7	61,8	2,9	89,1	88,9	6,6	12,4	101,9	13,1	7,6	31,6	7,9
3	2017	58,1	64,7	3,2	82,1	96,4	8	13,1	101,9	7,3	8,5	23,9	-12,7
3	2016	74,7	66,6	3,2	85,0	105,2	24,6	13,5	101,9	3	11,1	-16,5	9
3	2015	22,0	62,5	2,3	79,2	107	20,5	14,2	101,9	5,1	13,7	-47,1	56
4	2020	4,8	64,8	4,0	26,4	95,1	4,7	13,0	63,8	-2,1	5,3	-34,8	11,9
4	2019	9,0	62,9	4,4	57,7	93,3	5,1	12,4	63,8	5,5	7,6	-10	2,7
4	2018	14,8	61,2	4,3	30,3	91,2	3,5	12,9	63,8	13,1	7,6	31,6	7,9
4	2017	11,7	60,2	4,3	63,0	92,9	8,1	11,3	63,8	7,3	8,5	23,9	-12,7
4	2016	87,9	56,7	5,3	89,0	105,5	15,1	13,9	63,8	3	11,1	-16,5	9
4	2015	88,2	61,0	4,6	25,8	117,7	15,6	14,7	63,8	5,1	13,7	-47,1	56

Источник / Source: составлено авторами на основе аналитической базы данных Bank Fokus / Compiled by the authors on the basis of an analytical database Bank Fokus.