

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»  
(Смоленский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова)

Кафедра Экономических дисциплин

## Курсовая работа

по дисциплине Макроэкономика

на тему: Рынок домашних средств и особенности  
формирования процентных ставок в российской экономике

Выполнил (а) студент (ка) 1 курса  
ЭБ10 группы осна формы обучения  
семестр 2

Добуз Анастасия Геннадьевна  
(Ф.И.О. полностью)

Добуз

(подпись)

Руководитель: Степанов Александр Иванович  
(должность, учёная степень)

Степанов А.И.

(Ф.И.О.)

Отметка о допуске (недопуске) к защите

допущена к защите  
« 11 » мая 2016 г.

Степанов

(Подпись руководителя)

Рег. номер 1 от 19.05.16г  
(Дата)

г. Смоленск  
2016 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|   |    |
|---|----|
| <b>Введение</b> .....   | 3  |
| <b>Глава 1. Теоретические аспекты формирования рынка заёмных средств</b>                        |    |
| 1.1 Понятие рынка заемных средств и его отличительные черты.....                                | 5  |
| 1.2 Процентная ставка и особенности её формирования.....  | 14 |
| <b>Глава 2. Анализ рынка заёмных средств Российской Федерации на современном этапе развития</b> |    |
| 2.1 Динамика изменения процентной ставки для юридических и физических лиц в России .....        | 24 |
| 2.2 Анализ закредитованности населения РФ на региональном и федеральном уровнях.....            | 33 |
| <b>Заключение</b> .....   | 45 |
| <b>Список использованных источников</b> .....   | 47 |
| <b>Приложения</b> .....   | 49 |

## ВВЕДЕНИЕ

Рынок заемных средств, безусловно, играет важную роль в процессе обеспечения процесса воспроизводства в экономике. Для стран с переходной экономикой важнейшим фактором экономического развития оказывается становление и укрепление рынка заемного капитала, в частности, посредством расширения банковских услуг, роста капитализации фондового рынка. В последние годы именно финансовые рынки развивающихся стран (Китая, Бразилии, Индии, России и т.д.) росли наибольшими темпами и привлекали финансовые ресурсы иностранных инвесторов.

С точки зрения экономического роста роль кредита и заемных средств, в целом заключается, прежде всего, в возможности относительно быстрой трансформации сбережений населения, бизнеса и государства в инвестиции в развитие производства. В связи с этим, одним из основных факторов становится цена заемных средств или ставка ссудного процента. Именно на цену привлечения ресурсов ориентируются предприятия при принятии решений относительно источников финансирования своей деятельности и своего дальнейшего развития.

Рынок капитала играет важную роль в мобилизации ресурсов и распределении их для производительных целей. Таким образом, это облегчает и способствует процессу экономического роста в стране.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что заёмные средства служат важным инструментом экономического стимулирования, контроля за экономикой страны и управления финансовыми ресурсами.

Объектом исследования в курсовой работе выступает рынок заемных средств, предметом исследования являются особенности формирования процентных ставок на рынке заемных средств.

Целью написания данной курсовой работы является изучение рынка заемных средств Российской Федерации. Данная цель достигается путем решения следующих задач:

- изучить теоретические аспекты формирования рынка заемных средств;
- проанализировать динамику изменения процентной ставки для юридических и физических лиц в России;
- оценить степень закредитованности населения РФ на региональном и федеральном уровнях.

При анализе используется методика сравнения, детализации, обобщения, анализа графических моделей.

Информационными источниками курсовой работы являются: труды ученых – экономистов: Басовский Л.С., Журавлева Г.П., Балашов А.И., а также учебная литература и Интернет-ресурсы.

Курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты формирования рынка заемных средств. Изучены функции, элементы, механизмы и отличительные черты данного рынка. Также рассмотрено такое понятие как процентная ставка и выявлены особенности ее формирования.

Во второй главе работы выявлена динамика изменения процентной ставки для юридических и физических лиц, а также проанализирована закредитованность населения РФ на региональном и федеральном уровнях.

В заключение курсовой работы подведены итоги проведенного анализа, выявлены основные тенденции изменения процентных ставок и увеличения закредитованности населения на всех уровнях.

В качестве наглядного материала курсовая работа содержит рисунки, таблицы, графики.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИЗУЧЕНИЯ РЫНКА ЗАЁМНЫХ СРЕДСТВ

## 1.1 Рынок заемных средств и его отличительные черты

Одним из важнейших элементов рыночного регулирования является соответствующим образом организованная на рынке заемных средств кредитно-банковская система, которую часто называют сердцем экономики, перекачивающим кровь особого рода — деньги. Действительно, значение кредита и кредитных отношений в современной экономике трудно переоценить [7, с.247].

Рынок заемных средств – это рынок, на котором осуществляются операции по среднесрочному и долгосрочному инвестированию. Рынок заемного капитала отличается от рынка денежного, на котором в большей степени осуществляются сделки по краткосрочному кредитованию [17].

Товар на рынке заемных средств характеризуется неоднородностью. Предоставление денег взаймы сопровождается риском невозврата долга, и в связи с этим уровень риска в различных сделках неодинаков. Сделки совершаются через посредников, роль которых выполняют банки и другие финансовые учреждения. При непосредственном контакте партнеров процент, под который один из них берет деньги в долг, в точности совпал бы с процентом, под который другой их дает. При сделке, совершаемой через посредника, партнеры должны оплатить и его услуги. Таким образом, посредник, предоставляющий кредит от своего имени, принимает на себя значительную часть риска невозврата долга, и это обстоятельство соответственно повышает цену его услуг [1, с.58].

Функции рынка капиталов определяются его сущностью и той ролью, которую он выполняет в системе общественного хозяйствования.

Выделяют пять основных функций рынка капиталов:



- 1) обслуживание через кредит товарного обращения;
- 2) аккумуляция денежных сбережений юридических, физических лиц и государства, а также иностранных граждан;
- 3) трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания процесса производства;
- 4) обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов;
- 5) ускорение концентрации и централизации капитала для образования мощных финансово-промышленных групп.

На рынке капиталов продавцом являются собственники свободных денежных средств, а покупателем - представители бизнеса и домашние хозяйства, которые нуждаются в этих средствах. Предоставление и получение денежных средств в долг - это основной и главный тип сделок, совершаемых на рынке заемных средств. Этот рынок дает возможность потребителям и фирмам распределять во времени свои расходы наиболее выгодным для себя образом. Процессы на рынке заемных средств оказывают существенное влияние на распределение ресурсов и, соответственно, на экономику в целом [11, с.158].

По своему функциональному назначению, рынок заемного капитала подразделяется на:

- 1) денежный краткосрочный рынок, обеспечивающий непосредственное движение оборотного капитала;
- 2) рынок капиталов, который обеспечивает стабильное функционирование его участников, а также предоставляет возможность увеличения основного капитала [14, с.127].

В зависимости от способа происхождения и области задеирования заемного капитала, различают рынки заемных средств:

- национальный;
- международный.

Предложение заемного капитала обеспечивается средствами населения, которое имеет избыточные финансы и готово предоставить их в кредит на определенных условиях:

- напрямую (например, в процессе покупки облигаций компании);
- через посредника (например, открытие банковского счета, который выдает займы из аккумулированных взносов вкладчиков).

Формирование спроса осуществляется посредством домашних хозяйств, фирм, компаний, которым необходимы дополнительные денежные средства [9, с.352].

Развитие рынка заемных средств возможно при соответствующем развитии в стране других рынков, таких как:

- 1) рынок средств производства;
- 2) рынок предметов потребления;
- 3) рынок рабочей силы;
- 4) рынок земли;
- 5) рынок недвижимости.

Данные рынки нуждаются в денежных средствах, которые им и предоставляет рынок заемных средств [15, с.58].

Нужно отметить, что некоторые элементы рынка заемных средств, в России существовали давно:

- кредитная система;
- государственные страховые организации;
- рынок ценных бумаг, выпускающих ограниченное количество выигрышных или невыигрышных государственных займов.

Тем не менее, переход к созданию в России рыночной экономики породил острую необходимость формирования полноценного рынка заемных средств, на примере западной модели, предусматривающей присутствие в стране двух главных ярусов (кредитно-банковского и ценных бумаг) [5, с.154].

К основным направлениям формирования российского рынка заемных средств можно отнести:

-высокую норму сбережений в стране (как в производственном, так и в личном секторе);

-широкую приватизацию, связанную с организацией рынка корпоративных ценных бумаг;

-создание и всемерную гарантию рынка ценных бумаг;

-ликвидацию монополии Сбербанка;

-создание в стране эффективной парабанковской системы;

-принятие закона о частной собственности на землю и включение земли в финансовый оборот.

Одним из главных и основных ярусов рынка заемных средств является кредитно–банковская сфера. Современная кредитная система представляет собой совокупность различных кредитно-финансовых институтов, которые функционируют на рынке заемных средств. Кредитная система реализует сущность и функции кредита [3, с.78].

Сущность кредита проявляется в его функциях. В свою очередь, функция кредита есть проявление его сущности, выражение общественного назначения кредита. Кредит выполняет три основные функции:

- 1) распределительную;
- 2) эмиссионную;
- 3) контрольную.

Распределительная функция — распределение денежных средств на возвратной основе. Данная функция реализуется в ходе предоставления денежных средств, предприятиям и организациям на условиях возвратности и платности [8, с.352].

Эмиссионная функция — создание кредитных средств обращения и замещения наличных денег. Проявляется в том, что процесс кредитования представляет собой процесс создания платежных средств, т. е. помимо наличных денег в обращение входят деньги в безналичной форме.



Контрольная функция — представляет собой всесторонний контроль, за эффективностью деятельности экономических субъектов, получивших кредит [2, с.52].

Банковское кредитование юридических лиц осуществляется при строгом соблюдении принципов кредитования, представляющих собой основу, главный элемент системы кредитования. Принципы кредитования отражают сущность и содержание кредита, а также требования основных законов в области кредитных отношений.

Выделяют пять основных принципов кредитования, а именно:

- срочность;
- возвратность;
- платность;
- дифференцированность;
- обеспеченность ссуд.

Срочность кредитования означает, что кредит должен быть возвращен в строго определенный срок. Срочность кредитования - это необходимое условие возвратности кредита. Срок, который определен договором кредитования, является предельным временем нахождения денежных средств у заемщика. Нарушение срока приводит к искажению сущности кредита, т. е. он утрачивает свое подлинное назначение [4, с.165].

Возвратность означает, что после окончания срока кредита средства должны быть возвращены. Кредит как экономическая категория отличается от других категорий товарно-денежных отношений тем, что движение денег здесь происходит на условиях возвратности [19].

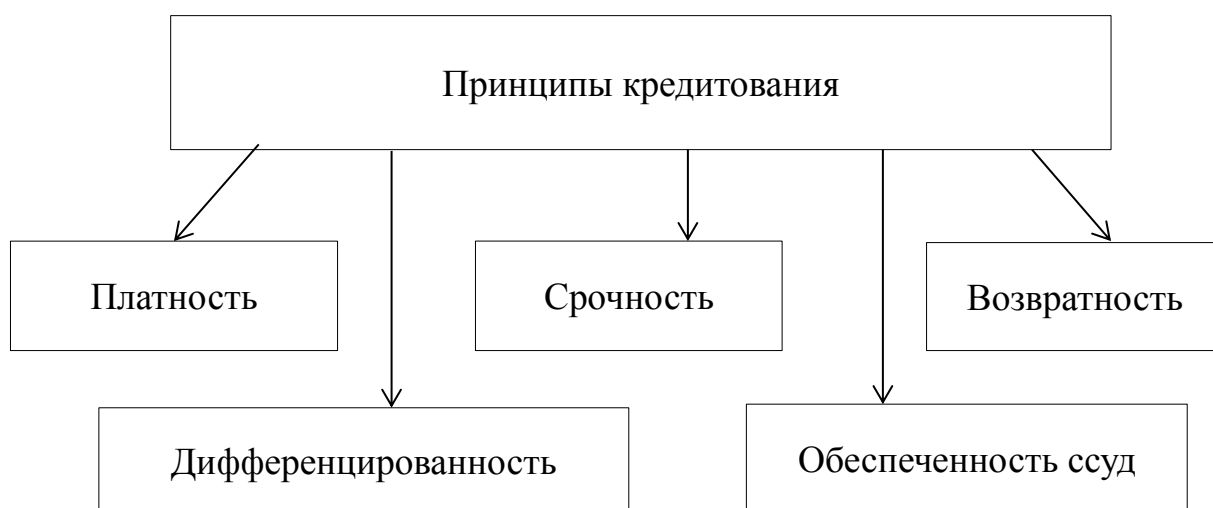
Платность кредита означает, что за временное пользование заимствованными у банка денежными средствами, заемщик должен внести банку определенную плату. На практике этот принцип осуществляется с помощью механизма банковского процента [1, с.244].

Дифференцированность кредитования означает, что банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче кредита клиентам,

которые на него претендуют. После первоначальной оценки кредитоспособности предполагаемых заемщиков банк отбирает наиболее надежных и только с ними ведет дальнейшую работу по заключению кредитного договора [6, с.240].

Обеспеченность кредита означает, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности позволяют кредитору быть уверенным в том, что клиент вернет денежные средства в срок. В целях обеспечения своевременного возврата займа кредиторы назначают залог, поручительство или банковскую гарантию, а также другие обязательства предусмотренные законодательством.

Наглядно пять основных принципов кредитования представлены на рисунке 1.



***Рис. 1. Принципы кредитования***

Рисунок 1 наглядно дает представления об основных принципах кредитования, используемых в Российской Федерации.

В процессе кредитования используются различные формы кредита. В условиях рынка реализуются следующие формы кредита:

- 1) коммерческий;
- 2) банковский;
- 3) потребительский;

- 4) ипотечный;
- 5) межбанковский;
- 6) государственный;
- 7) международный.

Коммерческий кредит — кредит, который предоставляется в товарной форме продавцами товаров покупателям в виде отсрочки или рассрочки платежа за проданные товары или предоставленные услуги. Данная форма кредита применяется с целью ускорения реализации товаров [10, с.112].

Банковский кредит — кредит, который предоставляется в виде денежных ссуд коммерческими банками и другими кредитными учреждениями юридическим и физическим лицам, а также государству и иностранным клиентам. Банковский кредит имеет более широкую сферу применения в отличие от коммерческого кредита [13, с.320].

Потребительский кредит — кредит, представляемый торговыми компаниями и небанковскими кредитными институтами населению с целью приобретения товаров длительного пользования с рассрочкой платежа.

Ипотечный кредит — кредит, который выдается на приобретение или строительство жилья либо покупку земли. Его обычно предоставляют банки и специализированные небанковские кредитно-финансовые институты.

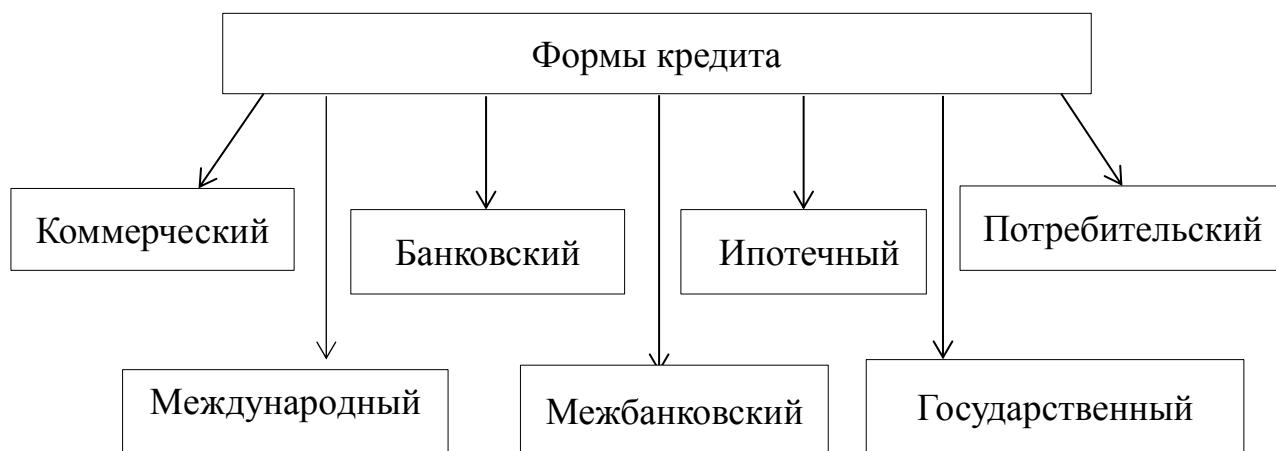
Межбанковский кредит — кредит, предоставляемый банками друг другу, когда у одних банков возникает недостаток, а у других — избыток кредитных ресурсов. При стабильно функционирующей экономике размеры подобных кредитов достаточно значительны [12, с.212].

Государственный кредит — кредит, при котором заемщиком выступают государство или местные органы власти, а сам кредит приобретает вид государственного займа, реализуемого через Центральный банк и кредитно-финансовые институты.

Международный кредит — кредит, охватывающий экономические отношения между государством и международными экономическими

организациями. Существует международный кредит в форме как коммерческого, так и банковского кредита [7, с.44].

Наглядно различные формы кредита представлены на рисунке 2.



**Рис. 2. Формы кредита**

Рисунок 2 показывает, что в настоящее время банки прибегают к различным формам кредитования.

Современная кредитная система включает два основных понятия:

- совокупность кредитно-расчетных и платежных отношений, которые базируются на определенных формах и методах кредитования;
- совокупность действующих кредитно-финансовых институтов.

Первое понятие обычно связано с движением ссудного капитала в виде различных форм кредита, а второе означает, что кредитная система аккумулирует временно свободные заемные денежные средства через свои различные институты и направляет юридическим физическим лицам, а также государству [8, с.152] .

Кредитная система играет важную роль в:

- поддержании высокой нормы народнохозяйственного накопления;
- разрешении проблемы реализации товаров и услуг на рынке;
- формировании международных условий воспроизводства.

Развитие многоуровневой кредитной системы способствовало поднятию конкуренции на новую ступень, меняя ее формы и методы. При

этом следует учесть, что возможности ценовой конкуренции для финансово-кредитных и банковских институтов носят достаточно ограниченный характер. Связано это с рядом объективных ограничений, существующих на кредитном рынке. Во - первых, это наличие такого финансово-кредитного показателя, как учетная ставка (или ставка рефинансирования). Данные условия заставляют коммерческие банки прибегать к неценовой конкуренции, т. е. предлагать своим клиентам условия, учитывающие не только материальную заинтересованность клиентов [12, с.214].

Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов — один из важнейших элементов развития кредитной системы и ее формирования.

К основным направлениям государственного регулирования можно отнести:

- 1) политика Центрального банка в отношении кредитно-финансовых институтов;
- 2) налоговая политика государства;
- 3) участие государства в смешанных или государственных кредитных институтах;
- 4) законодательное регулирование деятельности различных институтов кредитно-финансовой системы [5, с.132].

Таким образом, заёмный капитал, независимо от источников формирования имеет определённые преимущества:

- широкие возможности привлечения, особенно если заемщик имеет высокий кредитный рейтинг;

- способность улучшения финансового благосостояния, как предприятия, так и населения;

Не смотря на это, заёмный капитал характеризуется и недостатками:

- привлечение больших объемов денежных средств порождает наиболее опасные для предприятия и населения финансовые риски: кредитный, процентный и др.;

- высокая зависимость стоимости заёмного капитала от колебаний на кредитном рынке;

- большая сложность процедуры получения заёмных средств (особенно в крупных размерах и на срок более одного года), так как предоставление кредитных ресурсов зависит от возможностей банков, требующих залога имущества, или солидарных гарантий других хозяйствующих субъектов [14, с.217].

Таким образом, на основании выше сказанного, можно сделать вывод, о том, что рынок заемных средств имеет множество отличительных черт и при этом оказывает огромное влияние на экономику в целом.

## **1.2 Процентная ставка и особенности её формирования**

Одним из важных макроэкономических показателей в любой развитой рыночной экономике является процентная ставка. За данным показателем внимательно следят не только профессиональные финансисты, инвесторы и аналитики, но также предприниматели и простые граждане. Причина такого пристального внимания проста: процентная ставка - это самая главная цена в национальной экономике, отражающая цену денег во времени [14, с.48].

В современной экономической теории общий термин "процентная ставка" используется в единственном числе. Здесь она рассматривается как инструмент, используя который государство воздействует на экономический цикл страны и тем самым сигнализирует об изменении кредитно-денежной политики и изменяет необходимый объем денежной массы в обращении. В повседневной жизни процентная ставка охватывает всю экономическую жизнь страны и присутствует в различных кредитных и долговых инструментах государства, банков, организаций, индивидуальных предпринимателей [6, с.152].

Процентная ставка – это относительная величина процентных платежей на ссудный капитал за определенный период времени (обычно за год). Данный показатель рассчитывается как отношение абсолютной суммы процентных платежей за год к величине заемного капитала [18].

Различают номинальную и реальную процентные ставки. Говоря о процентных ставках, предполагают реальные ставки. Однако реальные ставки невозможно наблюдать, так как, заключая кредитный договор, нам предоставляют информацию о номинальных процентных ставках [1, с.96].

Номинальная процентная ставка – это процент в денежном выражении.

Реальная процентная ставка – это увеличение реального богатства, которое выражается в виде прироста покупательной способности инвестора или кредитора, или обменный курс, по которому сегодняшние товары и услуги, реальные блага, обмениваются на будущие товары и услуги [4, с.216].

Источником уплаты процента выступает часть прибыли заемщика, которую он получает в результате использования заемных средств. Выделяют несколько групп однородных процентных ставок кредитования в зависимости от характерных особенностей разных секторов рынка заемных средств:

1) ставки денежного рынка используются при краткосрочных кредитных операциях между кредитно-финансовыми институтами;

2) официальная учетная ставка;

3) ставки рынка ценных бумаг – ставки доходности разнообразных акций и облигаций в момент их эмиссии и в дальнейшем на вторичном рынке;

4) ставки банков для небанковских заемщиков и кредиторов и кредитных учреждений.

Также в рамках каждой из перечисленных групп процентные ставки можно классифицировать по:

- срокам сделки – на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные;



- роли в структуре ставок – на основные и дополнительные, которые меняются вслед за основными;

- характеру формирования – на преимущественно рыночные, которые зависят от общей экономической конъюнктуры и состояния рынка заемных средств и сознательно регулируются прямо или косвенно (Центральным Банком РФ, синдикатами банков и кредитных учреждений, другими субъектами);

- масштабам использования – на ставки, которые применяются на национальных рынках, и ставки, используемые сразу и на национальных и на международных рынках;

- по характеру изменения в течение срока использования – на фиксированные (неизменные) и плавающие (изменяющиеся) ставки [10, с.175].

Рыночные процентные ставки формируются под влиянием как макроэкономических, так и частных факторов, которые лежат в основе проведения процентной политики отдельных кредиторов. Рассмотрим макроэкономические факторы:

1) Инфляционное обесценение денег (инфляционные ожидания) — является существенным фактором, оказывающим влияние на уровень процентных ставок. Снижение покупательной способности денег в период пользования ссудой или обращения ценной бумаги приводит к уменьшению реального размера заемных средств, которые возвращаются кредитору. Следовательно, компенсируется такое уменьшение посредством увеличения размеров платы за кредит [3, с.202].

2) Международная миграция капиталов, состояние национальных валют, состояние платежного баланса. Платежный баланс представляет собой сальдо торговых, неторговых операций и движения капитала. Приток или отток денежных средств по этим статьям платежного баланса оказывает влияние на объем и структуру денежной массы, состояние рынков,

психологические ожидания. Вследствие этого происходит движение процентных ставок, аккумулирующих влияние указанных факторов.

3) Соотношение спроса и предложения заемных средств. Данное соотношение в условиях свободной экономики уравнивается нормой процента. Если спрос на заемные средства падает (например, в условиях экономического спада), а предложение ресурсов остается неизменным, то процентные ставки снижаются. Обратная тенденция возникает, когда происходит снижение объемов кредитования экономики со стороны Банка России: предложение заемных средств сокращается, и, следовательно, при неизменном спросе происходит рост уровня процентных ставок [11, с.189].

4) Денежно-кредитная политика Банка России. В ходе денежно-кредитной политики Банк России стремится обеспечить стимулирование экономического роста, сдерживание инфляции, сбалансированность внешнеэкономических связей, смягчение циклических колебаний экономики. К основным инструментам денежно-кредитной политики Банка России можно отнести регулирование обязательной нормы банковского резервирования и операций на открытом рынке. С помощью применения данных инструментов регулируются объем денежной массы в обращении и соответственно уровень рыночных процентных ставок [2, с.248].

5) Налогообложение. Система налогообложения влияет на размер прибыли, которая остается в распоряжении организации. Таким образом, государство стимулирует определенные экономические процессы, изменяя порядок взимания налогов, применяя систему льгот. Эта система справедлива и для денежно-кредитного рынка.

6) Уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг. Основные параметры рынка ценных бумаг (доходность, объемы совершаемых операций, ожидания инвесторов, состояние инфраструктуры) и денежного рынка находятся в прямой зависимости друг от друга. Например, вложения в ценные бумаги традиционно являются альтернативой банковским депозитам. При росте доходности по операциям с ценными бумагами

финансовые институты вынуждены соответствующим образом корректировать ставки. Чем больше развит рынок ценных бумаг, тем сильнее проявляется эта зависимость [9, с.256].

7) Фактор риска присущ любой кредитной сделке. Характер и уровень рисков меняются в зависимости от конкретных операций, но если внутренние риски поддаются большей минимизации, то внешние риски (макроэкономические, политические, институциональные) часто не поддаются управлению. Они учитываются при формировании уровня процентных ставок, прежде всего по международным операциям. Если кредиторы не уверены в будущих темпах инфляции, и не знают, как поведет себя процентная ставка, то они вероятнее всего, запросят более высокие процентные ставки, для того чтобы покрыть риск кредитования, особенно в долгосрочном периоде. Также на предложение кредита и общий уровень процентных ставок будут воздействовать отношение кредиторов к риску, который связан с тем, что реальные доходы будут ниже ожидаемых [15, с.302].

8) Частные факторы определяются конкретными условиями деятельности кредитора. Например, положение кредитора на рынке кредитных ресурсов, характер операций и степен риска. Кроме того, имеет свои особенности формирование уровня отдельных форм ссудного процента.

На основании изученных факторов, которые определяют уровень рыночных процентных ставок, выделяют следующий механизм формирования рыночной процентной ставки, показанный в формуле (1):

$$I = r + e + RP + LP + MP \quad (1)$$

где  $r$  — реальная ставка процента по «безрисковым операциям» в случае, когда уровень инфляции ожидается нулевым;

$e$  — премия, эквивалентная уровню инфляционных ожиданий на срок долгового обязательства;

$(r + e)$  — безрисковая ставка процента по долговому обязательству, включает реальную ставку процента по «безрисковым операциям» и премию на ожидаемый уровень инфляции до момента погашения долгового обязательства;

RP — премия за риск неплатежа, которая определяется в первую очередь кредитоспособностью заемщика;

LP — премия за риск потери ликвидности;

MP — премия за риск с учетом срока погашения долгового обязательства [18].

Реальная ставка процента по «безрисковым операциям» ( $r$ ) является основным индексом, характеризующим сочетание основных макроэкономических факторов в условиях рыночной экономики. Реальная ставка определяет уровень процента без учета инфляционных ожиданий, или в случае, когда уровень инфляции является нулевым. Как правило, в качестве примера таких ставок приводят процентные ставки по краткосрочным государственным долговым обязательствам [14, с.210].

Инфляционные ожидания ( $e$ ) оказывают особое влияние на уровень процентной ставки. Об этом свидетельствует практика всех стран, которые совершили переход от административно-плановой экономики к рыночным отношениям. Это относится и к России. Рыночная норма процента испытывает непосредственное влияние инфляционных процессов первой, предположил И.Фишер, который определял номинальную ставку процента и ожидаемого темпа инфляции [9, с.58].

Премия за риск неплатежа (RP). Размер премии за риск неплатежа (RP) определяется банком на основании кредитоспособности заемщика, а также в зависимости от особенностей объекта кредитования. Ее уровень можно выразить в виде разницы между процентными ставками по долговым обязательствам заемщиков (эмитентов), которые имеют разную рейтинговую оценку, но при условии сопоставимости прочих параметров долговых обязательств.

Премия за риск потери ликвидности (LP). Величина премии за риск потери ликвидности зависит от вероятности потери долговым обязательством ликвидности, т.е. возможности его обмена на наличные денежные средства без потери стоимости. Премия за риск потери ликвидности применительно к указанному долговому инструменту минимальна в том случае, когда долговое обязательство на рынке имеет высокую текущую ликвидность и вероятность ее потери незначительна. В другом случае, когда, например, долговое обязательство небольшой фирмы неликвидно, инвесторы заинтересованы в получении определенной премии в качестве компенсации за «расставание» с ликвидным активом [7, с.32].

Премия за риск с учетом срока погашения долгового обязательства (MP). Природа возникновения премии за риск с учетом срока погашения долгового обязательства (MP) определяется несколькими моментами. Во-первых, на нее оказывает влияние большая сложность прогнозирования последующего движения процентных ставок по долгосрочным долговым обязательствам в сравнении со ставками по краткосрочным долговым обязательствам. Помимо этого, кредитор отказывается от самостоятельного использования денежных средств на больший срок и, соответственно, рассчитывает на более высокий уровень компенсации. В качестве примера такой премии обычно приводят разницу в процентных ставках по государственным ценным бумагам с различными сроками погашения [20].

Процентной политикой называется совокупность мероприятий по регулированию экономических отношений посредством управления процентными ставками. Процентная политика коммерческих банков направлена на максимизацию чистого процентного дохода или прибыли от банковских операций, страхование кредитного риска и управление ликвидностью баланса банка [12, с.63].

К задачам, решаемым при помощи процентной политики можно отнести:

- установление цели, на реализацию которой направлено проведение процентной политики;

- установление максимальной и минимальной процентной ставки по банковским операциям, а также основные принципы и критерии их дифференциации, определение штрафных и льготных процентных ставок;

- установление инструментариев, применяемых для ограничения процентного риска.

Дифференциация процентных ставок обуславливается, прежде всего, уровнем риска кредитной сделки и находится в зависимости от категории качества кредита, а также наличия обеспечения и срока кредитования. В настоящее время ссудный портфель банка в зависимости от финансового положения заемщика и качества обслуживания им долга подразделяется на пять категорий качества. С учетом такого деления происходит и дифференциация процентных ставок по категории качества при предоставлении кредита. Например, процентной политикой банка может быть определено, что кредиты 1 категории качества предоставляются по ставкам не ниже ставки рефинансирования, ставки по кредитам 2 категории качества возрастают на 1 процентный пункт [14, с.152].

Для участников кредитных операций большое значение имеет влияние на уровень ставки процента рыночных сил и государственного регулирования. Для того чтобы обеспечить приоритетное развитие отдельных отраслей экономики государство в первую очередь изменяет уровень процентной ставки. Например, сокращать дефицит торгового баланса позволяют льготные условия кредитования экспортных отраслей, а также налоговые льготы, с помощью которых компенсируется отставание национальных компаний от иностранных конкурентов на внешнем рынке [5, с.48]. Другая цель регулирования ставок процента заключается в создании одинаковых условий для участников национальной кредитной системы.

Процентная политика центрального банка является важным фактором, определяющим стоимость привлекаемых и размещаемых на кредитном

рынке ресурсов. Большинство центральных банков на основе регулирования процентных ставок проводят свою денежно-кредитную политику.

Устанавливаемая центральным банком ставка платы за ресурсы, наряду с нормой обязательных резервов и условиями выпуска и обращения государственных ценных бумаг постепенно является эффективным средством управления коммерческими банками. Стимулируя повышение или понижение процентных ставок, Центральный банк определяет единство процентной политики в масштабах хозяйства. В большинстве стран к числу официальных ставок относится учетная ставка или ставка рефинансирования. Учетный процент – это официальная ставка кредитования коммерческих банков со стороны центрального банка. С помощью учетного процента центральные банки разных стран регулируют объемы денежной массы, темпы инфляции, состояние платежного баланса и валютный курс. Рефинансирование коммерческих банков проводится либо путем прямого краткосрочного кредитования, либо посредством переучета коммерческих векселей. Увеличение предложения на рынке заемных средств является следствием понижения официальной учетной ставки. Это приводит к удешевлению кредитных ресурсов. Повышение же учетной ставки, наоборот, приводит к сжатию денежной массы, замедлению темпов инфляции, но в тоже время – к сокращению объема инвестиций. Изменение ставки рефинансирования сигнализирует об изменениях в денежно-кредитной политике Центробанка в зависимости от уровня инфляции. Политика воздействия на денежную массу с помощью регулирования учетной ставки получила название учетной (или дисконтной) политики. Основным объектом, на который оказывает воздействие процентная политика банка, во всех развитых странах являются краткосрочные кредиты. Увеличение учетной ставки провоцирует повышение ставок по кредитам и депозитам. Вследствие этого уменьшается спрос на ценные бумаги и увеличивается их предложение [9, с.148].



Банк России также начинает проводить более активную процентную политику. Для изъятия избыточной ликвидности Банк России повышает ставки по депозитам коммерческих банков в Центральном банке. Однако, спрос коммерческих банков на кредиты Центрального банка незначительные.

Несоответствие рекламируемых и реальных ставок по потребительским кредитам привело к тому, что Федеральная антимонопольная служба разработала совместно с Центральным банком рекомендации для банков, касающиеся предоставления информации по потребительским кредитам [8, с.25].

Центральный банк следит за тем, чтобы банки давали потребителям достоверную и полную информацию об условиях предоставления, использования и возврата потребительского кредита. В частности, банк обязан информировать о расходах, состоящих из годовых процентов, и дополнительных расходов, включающих в себя все виды платежей кредитной организации и третьим лицам (например, страховым организациям) и т.д.

Таким образом, увеличение объемов привлечения ресурсов международных рынков положительно сказывается на динамике движения рыночных процентных ставок. Вывод ценных бумаг российских предприятий на зарубежные финансовые рынки, усиление присутствия нерезидентов на российском рынке долговых обязательств, расширение прямых контактов российских предприятий и банков с зарубежными финансовыми институтами стимулирует увеличение объемов предложения кредитных ресурсов и, следовательно, снижение процентных ставок [5, с.44].

На основании выше изложенного, можно сказать, что процентная ставка главный и неотъемлемый элемент рынка заемных средств, который существенно влияет на развитие экономики и страны в целом.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ РЫНКА ЗАЁМНЫХ СРЕДСТВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ**

### **2.1 Динамика изменения процентной ставки для юридических и физических лиц в России**

Процентная политика является одним из важнейших и в то же время достаточно сложных инструментов регулирования банковской деятельности. Процент (или годовая процентная ставка) является обобщающим выражением дохода (издержек) на капитал. При изучении рынка заемных средств, большое внимание необходимо уделить именно динамике изменения процентных ставок для юридических и физических лиц, которые имеют свои различия.

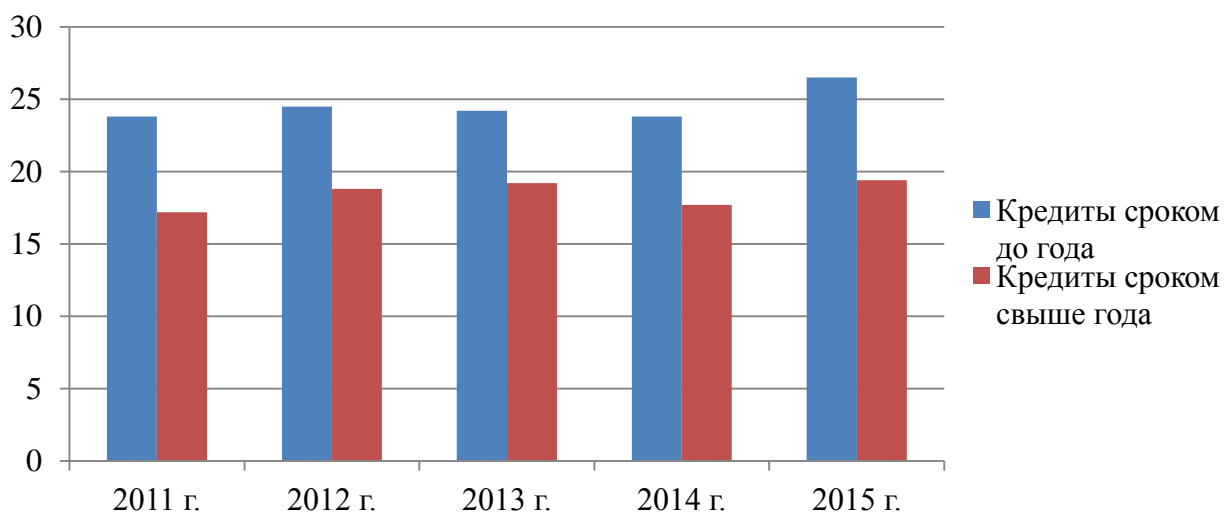
Одним из основных направлений деятельности любого банка является кредитование, в частности выдача займов для физических лиц, то есть непосредственно населению. Наглядно изменение средневзвешанных процентных ставок по данным Центрального Банка с 2011 по 2015 года по кредитам, выданных в рублях для физических лиц, проанализировано в Приложении А [16].

Данные Приложения А показывают, что процентная ставка по кредитам сроком до года в 2011 году составила 23,8%, в 2012 году произошло небольшое увеличение на 0,6% и показатель составил 24,5, при этом наблюдается рост динамики на 2,9%. В 2013 году показатель незначительно уменьшился на 0,3% и достиг 24,2%, при этом динамика уменьшилась на 1,2%. В 2014 году, также как и в предыдущих, видно, небольшое снижение ставки на 0,4% и показатель составил 23,8%. В 2015 году наоборот ставка резко возрастает на 2,7% и достигает 26,5%, динамика 11,3%. Таким образом, после небольшого увеличения в 2012 году,

процентная ставка незначительно уменьшалась, а затем в 2015 году резко увеличилась, что объясняется кризисом в экономике России.

Ставка по кредитам на срок свыше года значительно меньше, чем займы до года. Однако и этот показатель также подвергается изменениям. В 2011 году ставка составила 17,2%, затем она увеличилась на 1,6% и достигла в 2012 году 18,8%, динамика 9,3%. В 2013 году процент увеличился незначительно, на 0,4% и составил 18,8%, при этом наблюдается рост динамики на 2,1%. В 2014 году видно резкое снижение процентной ставки на 1,5%, однако не смотря на это, в 2015 году происходит такой же быстрый рост ставки на 1,7% и показатель достигает 19,4%, рост динамики составляет 9,6%. Ставки по кредитам свыше года заметно ниже ставок до года, но при этом их снижение наблюдается лишь в 2014 году.

Наглядно изменение процентной ставки для физических лиц представлено на рисунке 3.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

**Рис. 3. Динамика взвешенной процентной ставки по кредитам для физических лиц за период 2011-2015гг.**

Рисунок 3 показывает, что процентная ставка по кредитам сроком до года колеблется в большей степени, чем по кредитам сроком свыше года. После небольшого увеличения в 2012 году, ставка также незначительно

уменьшается в 2013 и 2014 годах, а затем быстрыми темпами вырастает в 2015 году. Процентная ставка по кредитам свыше года изменяется более плавно. С 2011 году она постепенно растет до 2014 года, а затем резко увеличивается в 2015 году. Резкое увеличение ставок в 2015 году объясняется нарастанием кризиса в экономике.

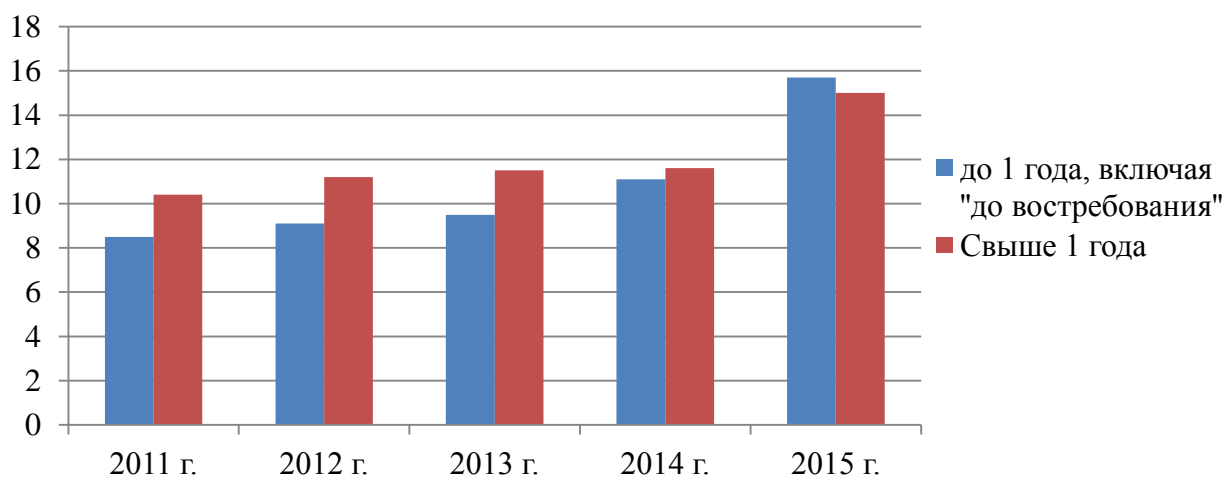
В настоящее время одной из главных тенденций развития коммерческих банков является повышение объемов кредитования. Данная цель достигается не только за счет кредитования населения, но и, в основном, за счет выдачи займов юридическим лицам, ведь успешная работа организации, как правило, зависит от бесперебойного финансирования. Также юридические лица, в отличие от населения, кредитуются на значительные суммы и, следовательно, ставки для них значительно ниже. В Приложении Б по данным Банка России приведена динамика изменения средневзвешенной процентной ставки для юридических лиц по кредитам в целом по Российской Федерации [16].

Данные Приложения Б показывают, что процентная ставка по кредитам сроком до года в 2011 году составила 8,5%, в 2012 году произошло небольшое увеличение на 0,6% и показатель составил 9,1, при этом наблюдается рост динамики на 7,1%. В 2013 году показатель незначительно увеличился на 0,4% и достиг 9,5%, при этом динамика составила 4,4%. В 2014 году уже виден значительный рост ставки на 1,6%, и показатель составил 11,1%. В 2015 году происходит еще более резкий скачок на 4,6% и ставка достигает 15,7%, динамика 41,4%. Таким образом, мы видим постоянное увеличение процентной ставки, в 2012 и 2013 годах темпы роста немного замедлялись, однако в 2014 и 2015 годах они уже подвергаются резким и значительным скачкам.

Ставка по кредитам на срок свыше года немного выше, чем займы до года. В ситуации с кредитованием физических лиц наблюдалась обратная ситуация, ставки по кредитованию свыше года были значительно ниже, чем ставки по кредитам сроком до года. Данные показывают, что в 2011 году

ставка составила 10,4%, затем она увеличилась на 0,8% и достигла в 2012 году 11,2%, динамика 7,7%. В 2013 году процент увеличился незначительно, на 0,3% и составил 11,5%, динамика 2,7%. В 2014 году ставка также незначительно увеличилась на 0,1% и достигла 11,6%. В 2015 году происходит быстрый рост ставки на 3,4% и показатель составил 15,01%, рост динамики 29,4%. Ставки по кредитам сроком свыше года на протяжении пяти лет постоянно увеличиваются. До 2014 года виден незначительный рост, но уже в 2015 году ставка сильно увеличивается, что, скорей всего, объясняется застоем в экономике.

Наглядно изменение процентной ставки для юридических лиц представлено на рисунке 4.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

**Рис. 4. Динамика взвешенной процентной ставки по кредитам для юридических лиц за период 2011-2015 гг.**

Рисунок 4 показывает, что ставка по кредитам сроком до одного года и выше на протяжении всего периода подвергается росту. В 2011-2014 годах видно незначительное изменение, но в 2015 году происходит значительный скачок ставки, что является негативным моментом для деятельности любых предприятий, прибегающих к кредитованию.

Как хозяйствующий субъект любой финансовый институт для осуществления своей уставной деятельности нуждается в финансовых

ресурсах, то есть в источниках денежных средств, необходимых для покупки зданий, сооружений, техники и технологий, формирования оборотного капитала, создания резервов и т.д. Подобные затраты могут финансироваться как за счет собственных средств, так и за счет заемных и привлеченных, основную массу которых составляют различного рода вклады физических и юридических лиц или депозиты. По вкладам также существуют процентные ставки, которые зависят от многих факторов: срок вклада, сумма, и многое другое. Также для юридических и физических лиц ставки существенным образом отличаются. Ниже в таблице 1 на основании данных Банка России приведен анализ изменения средневзвешанных процентных ставок для физических лиц по депозитам [16].

Таблица 1

**Анализ изменения средневзвешанных процентных ставок для физических лиц по депозитам, %\***

| Показатели                            | 2011г. | 2012г. | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Динамика<br>2015 к<br>2011 | Отклонения        |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       |        |        |        |        |        |                            | 2012<br>к<br>2011 | 2013<br>к<br>2012 | 2014<br>к<br>2013 | 2015<br>к<br>2014 |
| До 1 года, включая "до востребования" | 4,4    | 5,5    | 5,6    | 6,0    | 9,2    | 209,1                      | 1,1               | 0,1               | 0,4               | 3,2               |
| Свыше года                            | 6,0    | 7,7    | 7,6    | 8,1    | 10,2   | 170,0                      | 1,7               | -0,1              | 0,5               | 2,1               |

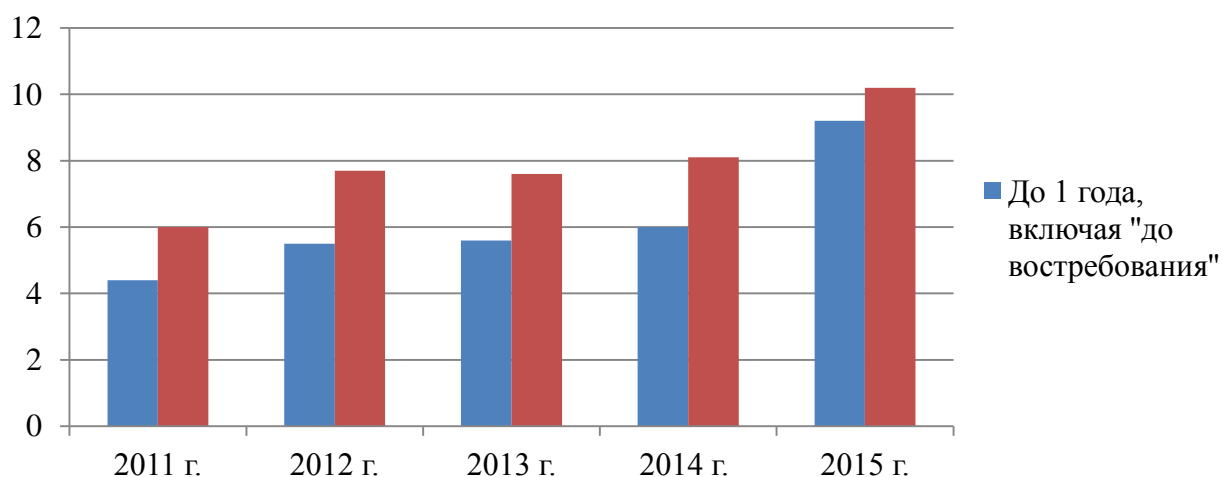
\*Официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

Таблица 1 показывает, что процентные ставки по депозитам сроком до года подвергаются постепенному росту. В 2012 году показатель увеличился на 1,1% и составил 5,5%. В 2013 году ставка выросла лишь на 0,1 и достигла 5,6%. В 2014 году наблюдается немного большее увеличение на 0,4% и процентная ставка составила 6,0%. В 2015 году виден резкий скачок показателя на 3,2% и ставка достигла 9,2%. В целом динамика за данный

период составила 109,1%. Возможно резкий рост ставки в 2015 году объясним мерами, проводимыми ЦБ РФ для предотвращения кризиса в экономике.

Такое же достаточно динамичное увеличение процентных ставок наблюдается по депозитам сроком свыше года. В 2012 году ставка выросла на 1,7% и составила 7,7%, затем в 2013 году наблюдается небольшое снижение на 0,1%. В 2014 году снова возобновляется рост, и ставка увеличивается на 0,5% и достигает 8,1%. В 2015 году происходит значительное увеличение на 2,1%, и показатель составил 10,2%. Темпы роста за анализируемый период составили 70,0%.

Наглядно изменения процентной ставки для физических лиц по депозитам представлены на рисунке 5.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

***Рис. 5. Динамика изменения процентной ставки для физических лиц по депозитам за период 2011-2015 гг.***

Рисунок 5 показывает, что на протяжении анализируемого периода процентные ставки со сроком до года и свыше года достаточно динамично увеличиваются. При этом ставки по вкладам со срокам свыше года значительно выше ставок со сроком до года. Это объясняется тем, что банк старается привлечь денежные средства на более долгий срок, так как для него



это выгоднее. Наибольшее увеличение показателя приходится на 2012 год и 2015 года, в остальные периоды показатель увеличивается стабильно, но незначительно.

Помимо денежных средств населения, банки стараются привлечь финансовые ресурсы юридических лиц. Предприятия, как правило, обладают большими денежными ресурсами, чем население, а, следовательно, являются более выгодными вкладчиками для банковского сектора. В таблице 2 по данным Банка России представлен анализ изменения процентной ставки по вкладам для юридических лиц [16].

Таблица 2

**Анализ изменения средневзвешанных процентных ставок для  
юридических лиц по депозитам, %\***

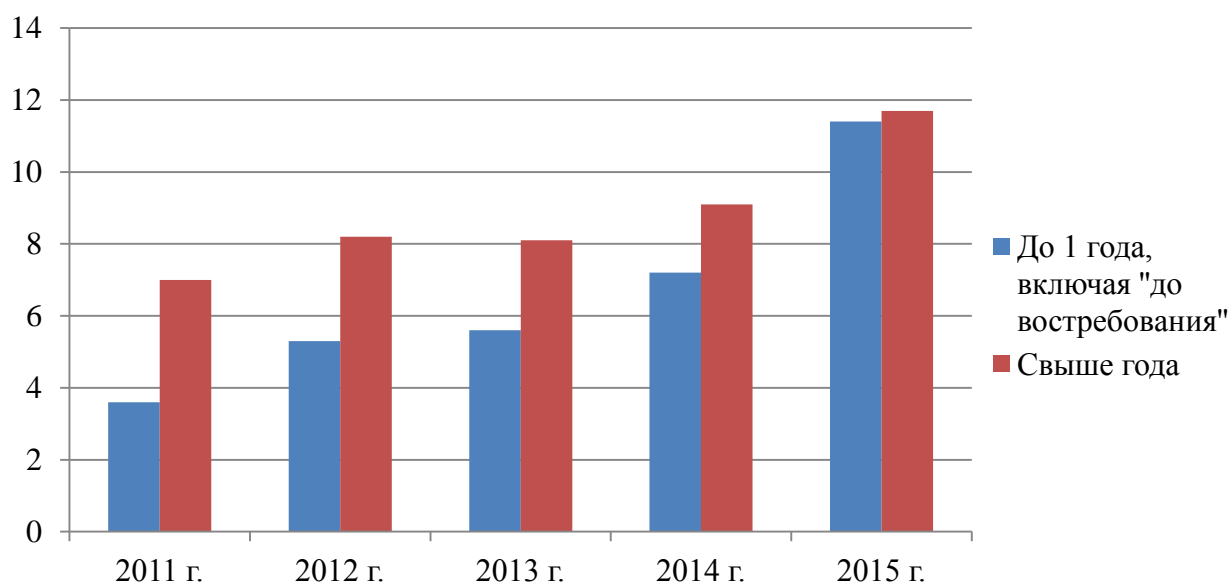
| Показатели                            | 2011г. | 2012г. | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Динамика<br>2015 к<br>2011 | Отклонения        |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       |        |        |        |        |        |                            | 2012<br>к<br>2011 | 2013<br>к<br>2012 | 2014<br>к<br>2013 | 2015<br>к<br>2014 |
| До 1 года, включая "до востребования" | 3,6    | 5,3    | 5,6    | 7,2    | 11,4   | 316,7                      | 2,7               | 0,3               | 1,6               | 4,2               |
| Свыше года                            | 7,0    | 8,2    | 8,1    | 9,1    | 11,7   | 167,1                      | 1,2               | -0,1              | 1,0               | 2,6               |

\*Официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

Таблица 2 показывает, что ставки по вкладам до года для юридических лиц подвергаются стабильному росту. В 2012 году показатель вырос на 2,7% и составил 5,3%, затем в 2013 году произошло незначительное увеличение на 0,3%, и ставка достигла 5,6%. В 2014 году показатель вырос уже на 1,6% и достиг 7,2%. В 2015 году наблюдается резкий рост процентной ставки на 4,2% и показатель составил 11,4%. Динамика за анализируемый период достигла 216,7%.

У юридических лиц процентные ставки по вкладам свыше года выше ставок по вкладам до года, также как и у физических лиц. В 2012 году показатель вырос на 1,2% и составил 8,2%. В 2013 году наблюдается незначительное снижение на 0,1% , однако в 2013 году возобновляется рост и ставка увеличивается на 1,0% и достигает 9,1%. Наибольшее увеличение приходится на 2015 год, ставка вырастает на 2,6% и составляет 11,7%.

Наглядно динамика изменения средневзвешанных процентных ставок для юридических лиц по депозитам представлена в виде рисунка 6.

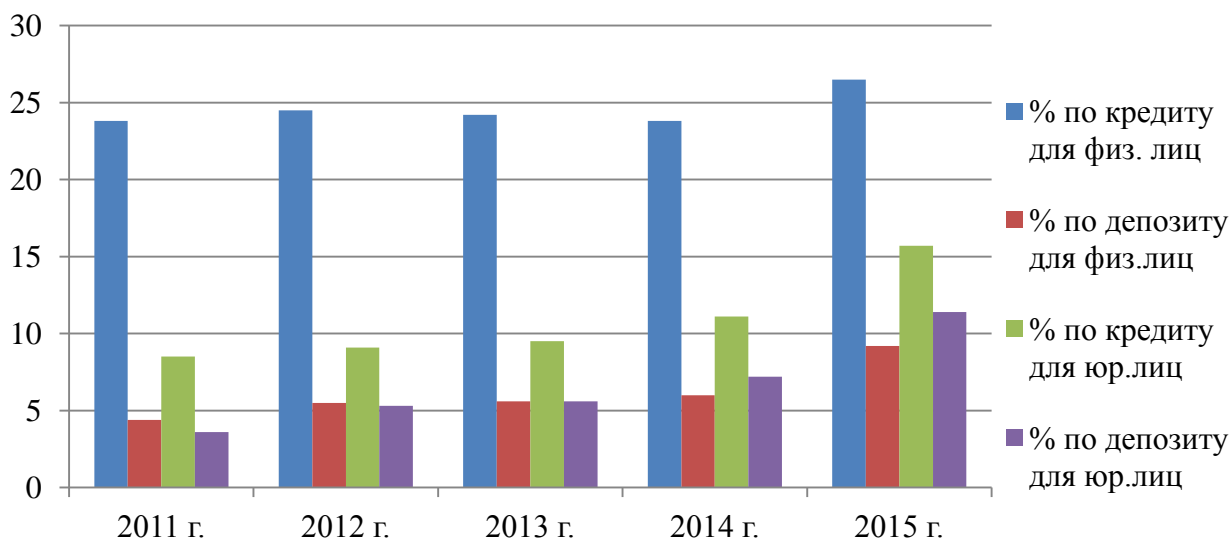


Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

***Рис. 6. Динамика изменения процентной ставки для юридических лиц по депозитам за период 2011-2015 гг.***

Рисунок 6 наглядно показывает, что процентные ставки для юридических лиц по депозитам имеют устойчивую тенденцию увеличения. Наибольший рост приходится на 2015 год, при этом также в 2015 году видно то, что ставки по вкладам до года и свыше года почти сравнялись. В целом видно положительная динамика увеличения процентных ставок для юридических лиц.

Процентные ставки по депозитам и кредитам на рынке заемных средств существенно отличаются. Для более детального рассмотрения и анализа ниже представлен рисунок 7 соотношения процентных ставок по вкладам и кредитам со сроком до 1 года включая "до востребования".



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

**Рис. 7. Соотношение процентных ставок по кредитам и депозитам для юридических и физических лиц за период 2011-2015 гг.**

Рисунок 7 наглядно показывает, что процентные ставки по кредитам и депозитам существенно отличаются. Огромная разница наблюдается у физических лиц. Процентные ставки по кредитам для них в несколько раз выше, чем ставки по депозитам. Что касается юридических лиц, то превышение ставок по кредитам по отношению к депозитам наблюдается примерно в 2 раза. Также из рисунка видно, что существенное изменение всех показателей приходится на 2015 год. При этом на протяжении всего периода наблюдается стабильная тенденция увеличения процентных ставок.

Таким образом, процентная ставка — это показатель, играющий огромную роль на рынке заемных средств. В связи с этим требуется постоянное изучение и контролирование уровня процентных ставок на рынке.

## **2.2 Анализ закредитованности населения РФ на региональном и федеральном уровнях**

Кредиты давно уже стали неотъемлемой частью жизни не только всего общества, но и экономики всех стран в целом. Закредитованность – это степень концентрации кредитов на одних и тех же заемщиках. Выражается она, прежде всего, в среднем процентном отношении обязательных взносов по взятым кредитным обязательствам к общему уровню доходов. Россияне имеют по множеству кредитов, однако по банковским нормативам и общерыночным законам нельзя допускать того, чтобы обязательные платежи по займам превышали половину дохода заемщика, очищенного от налогов. Такая ситуация крайне рискованная для банкиров в части резкого повышения вероятности невозвратов по кредитам. В Приложении В по данным Банка России приведены данные по степени закредитованности физических лиц Российской Федерации в целом и по ее федеральным округам [16].

Данные Приложения В показывают, что в целом по Российской Федерации задолженность физических лиц то уменьшается, то увеличивается. В 2012 году показатель увеличился на 1787 млрд. руб., в 2013 году задолженность также выросла на 1551 млрд. руб. и составила 8778 млрд. руб. В 2014 году наблюдается небольшое снижение на 148 млрд. руб. и задолженность достигает 8630 млрд. руб. В 2015 году видно резкое снижение задолженности на 2768 млрд. руб. Данное снижение является положительным моментом для экономики.

Большая часть задолженности физических лиц приходится на Центральный федеральный округ. В 2012 году показатель вырос на 507 млрд. руб. и задолженность составила 2271 млрд. руб. В 2013 году показатель увеличился на 474 млрд. руб. и составил 2745 млрд. руб. В 2014 году темпы роста уменьшились, наблюдается увеличение на 27 млрд. руб., темп роста 1%. В 2015 году видно большое снижение задолженности на 784 млрд. руб. и показатель достиг 1988 млрд. руб.

Существенная задолженность наблюдается в Приволжском федеральном округе. В 2012 году показатель вырос на 312 млрд. руб., в 2013 году видно увеличение на 304 млрд. руб. и показатель составил 1562 млрд. руб. В 2014 и 2015 годах наблюдается снижение постепенное снижение, сначала на 22 млрд. руб., затем на 547 млрд. руб.

Значительно меньшая задолженность наблюдается в Сибирском, Уральском и Северо – Западном округах. В Северо – Западном округе видно увеличение задолженности на 190 млрд. руб. в 2012 году и на 193 млрд. руб. в 2013 году. В 2014 году темпы роста снижаются на 28,3%, а в 2015 году наблюдается резкое снижение показателя на 275 млрд. руб. и задолженность достигла 698 млрд. руб.

В Сибирском федеральном округе видно увеличение задолженности в 2012 году на 251 млрд. руб. и в 2013 году на 168 млрд. руб. В 2013 и в 2014 годах видно уменьшение задолженности округа на 85 млрд. руб. и 427 млрд.руб.

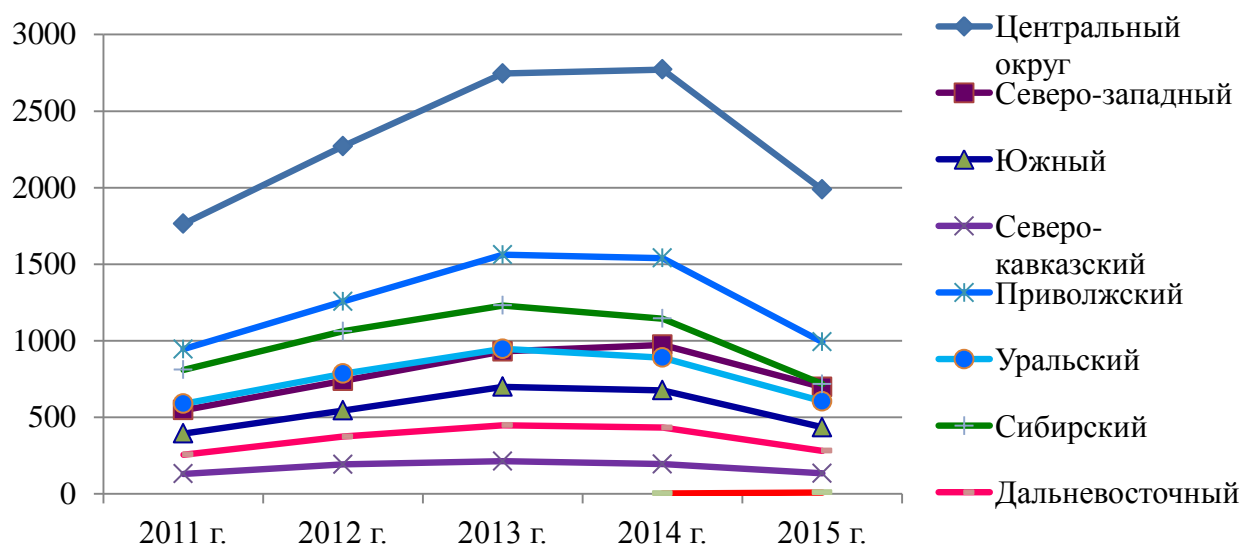
Такая же тенденция наблюдается в Уральском федеральном округе. В 2012 году задолженность округа увеличилась на 196 млрд. руб., затем в 2013 году она выросла на 162 млрд.руб. В 2014 году темпы роста снизились на 6%. В 2015 году наблюдается также снижение показателя задолженности на 285 млрд. руб.

Южный федеральный округ имеет сравнительно небольшую задолженность. В 2012 году показатель вырос на 150 млрд. руб. и составил 545 млрд. руб., затем задолженность увеличилась на 154 млрд. руб. В 2014 и 2015 годах наблюдаются темпы снижения задолженности сначала на 22 млрд. руб., затем на 242 млрд. руб.

Наименьшая задолженность наблюдается в Северо – Кавказском и Дальневосточном округах. В Северо – Кавказском округе после небольшого увеличения в 2012-2013 годах и такого же снижения в 2014-2015 годах показатель составил 134 млрд. руб. В Дальневосточном округе существенное увеличение на 117 млрд. руб. приходится на 2013 год, затем после

небольшого роста показатель существенно уменьшается в 2015 году на 151 млрд. руб. Крымский федеральный округ из-за недавнего вступления в состав РФ еще не успел существенно увеличить свою закредитованность.

Наглядно динамика изменения задолженности физических лиц по федеральным округам представлена на рисунке 8.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

**Рис. 8. Динамика изменения задолженности физических лиц по федеральным округам за период 2011-2015 гг.**

Рисунок 8 наглядно показывает, что наибольшая задолженность физических лиц приходится на Центральный округ, на втором месте Приволжский округ, затем Сибирский. Меньше всего закредитован Дальневосточный и Северо – Кавказский округа. При этом во всех округах видна тенденция роста задолженности до 2013 года, а затем значительный спад показателя к 2015 году.

Ситуация с закредитованностью юридических лиц в РФ намного хуже, так как показатель в несколько раз больше, чем у физических лиц. В Приложении Г по данным Банка России представлена информация по степени закредитованности юридических лиц Российской Федерации в целом и по ее федеральным округам [16].

В целом по Российской Федерации показатель в 2012 году увеличился на 1842 млрд. руб. и составил 30255 млрд.руб. В 2013 году видно значительное увеличение на 5969 млрд.руб. и задолженность достигает 36225 млрд.руб. В 2014 году темпа роста замедляются и показатель увеличивается на 2305 млрд.руб. В 2015 году происходит резкое уменьшение задолженности юридических лиц на 4293 млрд. руб. и показатель составляет 34236 млрд.руб. Данное снижение является положительным моментом для экономики.

Существенным образом на рост задолженности повлиял Центральный федеральный округ. В 2012 году долг увеличился на 939 млрд.руб. при этом видно, что показатель начал постепенно увеличиваться на 3086 млрд.руб. в 2013 году, затем на 2485 млрд.руб. в 2014 году. В 2015 году происходит уменьшение задолженности на 2053 млрд.руб. и показатель составляет 20244 млрд.руб.

Большая задолженность также приходится на Северо – Западный и Приволжский федеральные округа. В Северо-Западном округе показатель увеличился в 2012 году на 560 млрд.руб., составив 3344 млрд.руб. В 2013 году видно увеличение на 441 млрд.руб., затем в 2014 году темпы роста снижаются и задолженность увеличивается лишь на 147 млрд.руб. В 2015 году наблюдается резкое снижение показателя на 804 млрд.руб. и долг составляет 3128 млрд.руб. В Приволжском округе в 2012 году наблюдается незначительное увеличение долга на 54 млрд.руб., однако в 2013 году задолженность резко возрастает на 934 млрд. руб., составив 4345 млрд.руб. В 2014 году виден спад темпов роста, так как показатель увеличился лишь на 12 млрд.руб., а в 2015 году задолженность вовсе резко сокращается на 768 млрд.руб.

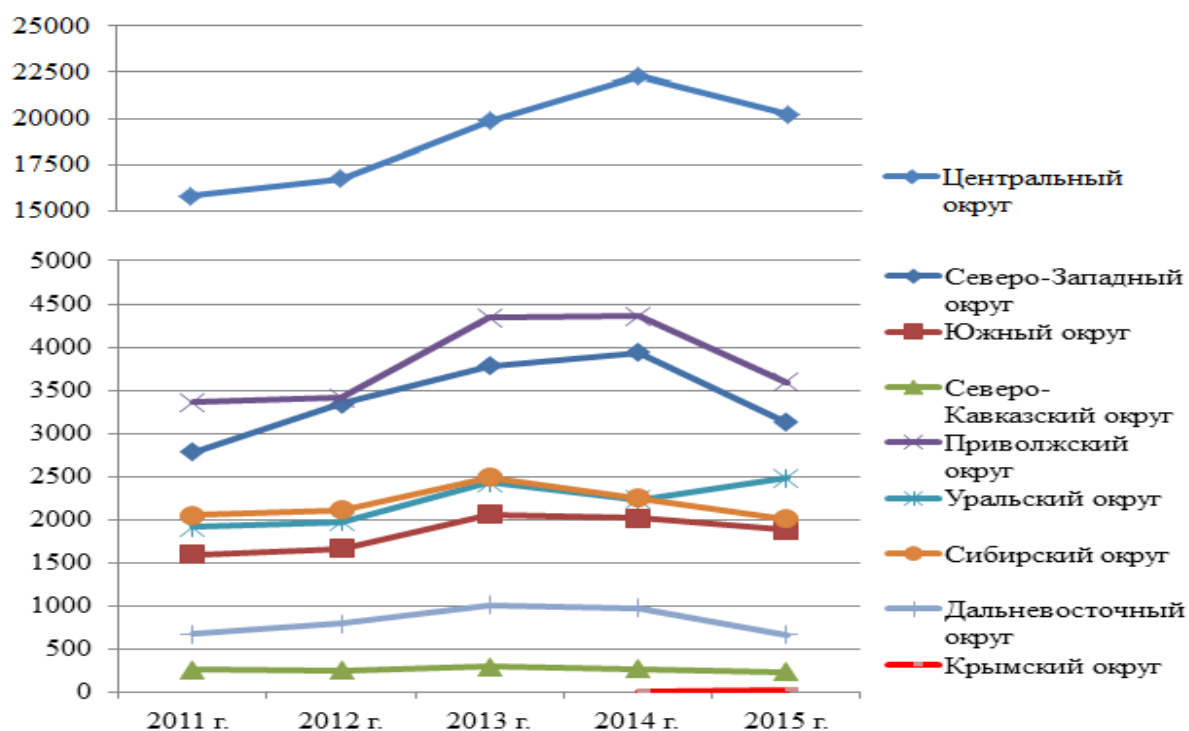
Более низкую закредитованность имеют Южный, Уральский и Сибирский федеральные округа. В Южном округе в 2012 году видно небольшое увеличение показателя на 67 млрд.руб. В 2013 году долг резко увеличивается до 404 млрд.руб. и составляет 1658 млрд.руб. Для



последующих лет характерно снижение. В 2014 году показатель снизился на 43 млрд.руб, а в 2015 году уже на 146 млрд.руб. Уральский округ имеет похожую тенденцию. В 2012 году показатель увеличивается на 59 млрд.руб., затем на 458 млрд.руб. в 2013 году. Однако в 2014 году темпы снижения долга уже большие, чем в Южном федеральном округе. Однако, не смотря на это, в 2015 году показатель резко увеличивается на 248 млрд. руб. и составляет 2232 млрд.руб. В Сибирском федеральном округе в 2012 году происходит увеличение долга на 61 млрд.руб., в 2013 году показатель уже вырастает на 379 млрд.руб. и составляет 2107 млрд.руб. В 2014 и 2015 годах происходит примерно одинаковое снижение долга, сначала на 241 млрд.руб., затем на 242 млрд.руб. и задолженность федерального округа составляет 2245 млрд.руб.

Наименьшая задолженность характерна для Северо – Кавказского и Дальневосточного федеральных округов. В Северо-Кавказском федеральном округе увеличение долга наблюдается лишь в 2013 году на 48 млрд.руб., на протяжении остальных периодов задолженность стабильно уменьшается. На 2015 год долг округа составляет 229 млрд.руб. В Дальневосточном федеральном округе в 2012 и 2013 годах наблюдается увеличение сначала на 118 млрд.руб., затем на 218 млрд.руб. В 2014 году происходит резкое уменьшение долга на 38 млрд.руб., затем в 2015 году показатель еще больше снижается на 310 млрд.руб. и составляет 662 млрд.руб. Задолженность Крымского федерального округа составляет на 2015 год лишь 29 млрд.руб. Это объясняется тем, что данный округ лишь недавно вступил в состав Российской Федерации.

Наглядно динамика изменения задолженности юридических лиц в целом по федеральным округам Российской Федерации представлена на рисунке 9.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

**Рис. 9. Динамика изменения задолженности юридических лиц по федеральным округам за период 2011-2015 гг.**

Рисунок 9 наглядно показывает, что Центральный федеральный округ обладает наибольшей задолженностью. При этом наблюдается тенденция увеличения задолженности в 2012 и 2013 годах, а затем постепенного снижения в 2014 году и более резкого уменьшения в 2015 году. Это является положительным моментом и будет благоприятно сказываться на финансовой деятельности юридических лиц.

Проблема закредитованности является очень острой и проявляется не только на федеральном уровне, но и на региональном. Во многих регионах России цифры задолженности населения очень критичны и значительно превышают уровень закредитованности других регионов. В таблице 3 приведен анализ наиболее закредитованных регионов России. Таблица содержит показатели задолженности и юридических и физических лиц по данным Банка России [16].

**Анализ наиболее закредитованных регионов России, млрд.руб.\***

| Показатели           | 2011г | 2012г | 2013г | 2014г | 2015г | Отклонения  |             |             |             |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                      |       |       |       |       |       | 2012 к 2011 | 2013 к 2012 | 2014 к 2013 | 2015 к 2014 |
| Московская обл.      | 1874  | 2161  | 2744  | 3186  | 2959  | 287         | 583         | 442         | -227        |
| Краснодарский край   | 1018  | 1062  | 1479  | 1422  | 1284  | 44          | 417         | -57         | -138        |
| Республика Татарстан | 687   | 782   | 957   | 949   | 1039  | 95          | 175         | -8          | 90          |
| Свердловская обл.    | 1072  | 1106  | 1337  | 1241  | 1138  | 34          | 231         | -96         | -103        |
| Тюменская обл.       | 765   | 958   | 1209  | 1049  | 1301  | 193         | 251         | -160        | 252         |

\*Официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

Таблица 3 показывает, что Московская область обладает наибольшей задолженностью. В 2012 году показатель увеличился на 287 млрд.руб., затем показатель вырос на 583 млрд.руб. в 2013 году и составил 2744 млрд.руб. В 2014 году также наблюдается рост на 442 млрд.руб., но затем в 2015 году показатель снижается на 227 млрд.руб. и составляет 2959 млрд.руб.

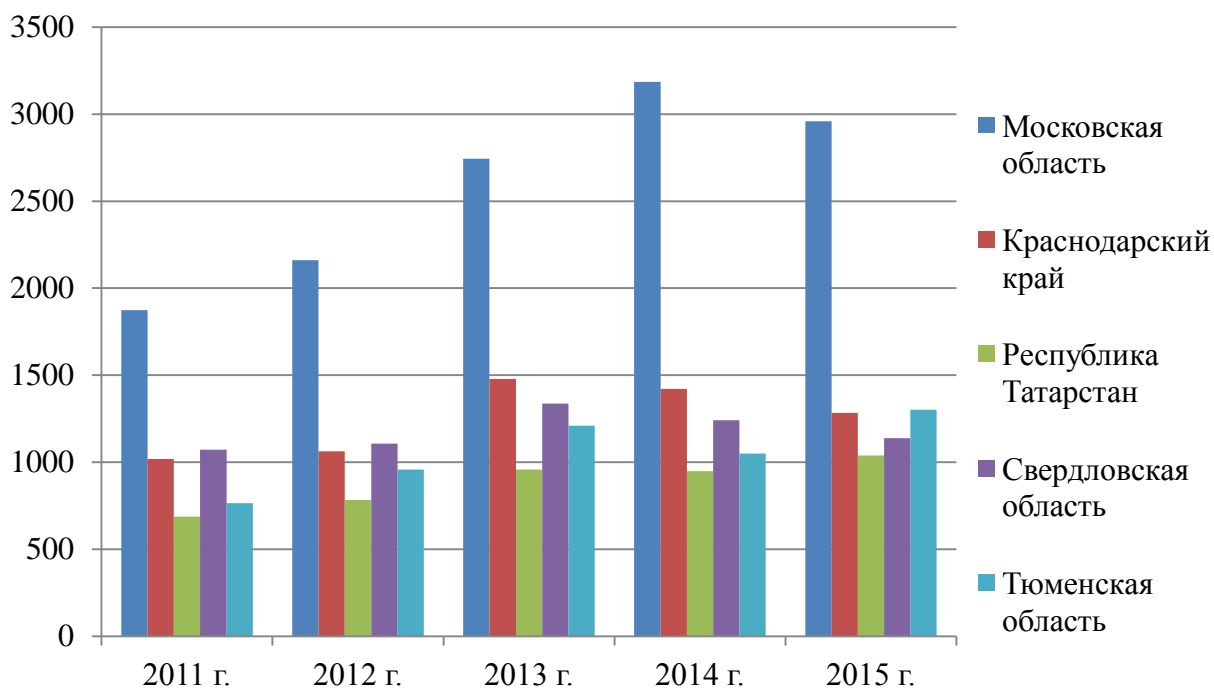
В Краснодарском крае наблюдается резкое увеличение показателя в 2013 году на 417 млрд.руб., однако затем задолженность постепенно снижается на 57 млрд.руб. в 2014 году, а затем на 138 млрд.руб. в 2015 году.

В Республике Татарстан задолженность в 2012 году увеличилась на 95 млрд.руб. и составила 782 млрд.руб., затем показатель вырос на 175 млрд.руб. и достиг 957 млрд.руб. В 2014 году долг незначительно снизился на 8 млрд.руб., а затем в 2015 году выросла на 90 млрд.руб., составив 1039 млрд.руб.

В Свердловской области видно увеличение показателя в 2012 году на 34 млрд.руб., в 2013 году на 231 млрд.руб. После увеличения наблюдается тенденция снижения на 96 млрд.руб. в 2014 году и на 103 млрд.руб. в 2015 году.

В Тюменской области наблюдается увеличение на 193 млрд.руб. в 2012 году, затем на 251 млрд.руб. в 2013 году. В 2014 году показатель снижается на 160 млрд.руб. и достигает 1049 млрд.руб. В 2015 году задолженность снова подвергается росту на 252 млрд.руб. и показатель составил 1301 млрд.руб.

Для наглядного представления динамики изменения задолженности наиболее закредитованных регионов России приведен рисунок 10.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

**Рис. 10. Динамика изменения задолженности наиболее закредитованных регионов России за период 2011-2015 гг.**

Рисунок 10 показывает, что наиболее закредитована Московская область, затем идет Краснодарский край, Тюменская область, Свердловская область и Республика Татарстан. Основной тенденцией является то, что в

2012 и 2013 годах все показатели подвергаются увеличению. Затем к 2015 задолженность снижается у всех регионов, кроме Республики Татарстан и Тюменской области. Данное снижение является положительной динамикой.

Помимо наиболее закредитованных регионов России, нельзя оставить без внимания и ситуацию, происходящую в домашнем регионе, то есть в Смоленской области. Ниже в таблице 4 представлен анализ изменения закредитованности Смоленской области. Таблица содержит показатели задолженности и юридических и физических лиц по данным Банка России [16].

Таблица 4

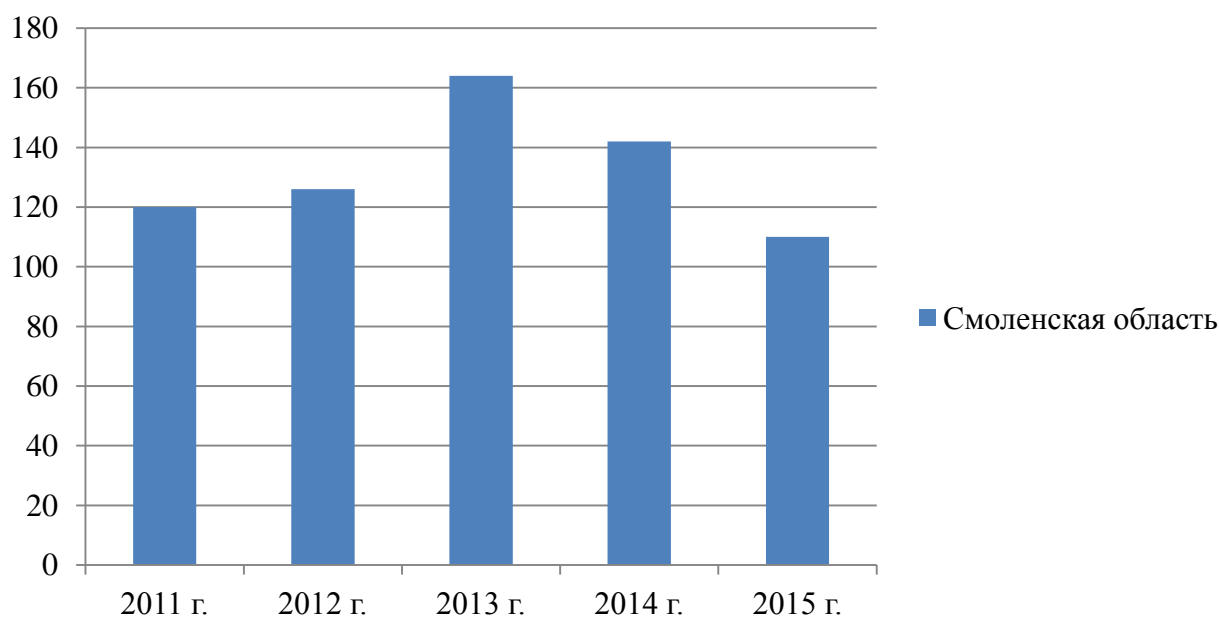
**Анализ закредитованности Смоленской области, млрд.руб.\***

| Года   | Закредитованность | Отклонения |
|--------|-------------------|------------|
| 2011г. | 120,0             | -          |
| 2012г. | 126,0             | 6,0        |
| 2013г. | 164,0             | 38,0       |
| 2014г. | 142,0             | -22,0      |
| 2015г. | 110,0             | -32,0      |

\*Официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

Таблица 4 показывает, что в 2012 году происходит небольшое увеличение задолженности в Смоленской области. Показатель вырос на 6 млрд.руб., затем в 2013 году темпы роста увеличиваются на 38 млрд.руб. и показатель составляет 164 млрд.руб. Для 2014 года характерно снижение на 22 млрд.руб. В 2015 году наблюдается еще большее снижение на 32 млрд.руб. В целом можно сказать, что ситуация с закредитованностью в Смоленской области не критична, и есть положительная динамика.

Наглядно данные изменения представлены в виде рисунка 11.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

***Рис. 11. Динамика изменения задолженности Смоленской области за период 2011-2015 гг.***

Рисунок 11 показывает, что до 2013 года происходит рост задолженности Смоленской области, однако после этого вплоть до 2015 года видна тенденция снижения закредитованности Смоленской области. Данные изменения должны положительно сказаться на благосостоянии всего региона.

Банковский сектор на рынке помимо выдачи всевозможных кредитов осуществляет операции по привлечению денежных средств юридических и физических лиц с целью получения доходов. Для того чтобы понимать сложность и степень проблемы закредитованности населения необходимо более детально проанализировать какое количество денежных ресурсов населения банк привлекает для дальнейшей деятельности. Ниже в таблице 5 по данным Банка России представлен анализ количества привлекаемых средств банком у юридических и физических лиц в целом по Российской Федерации [16].

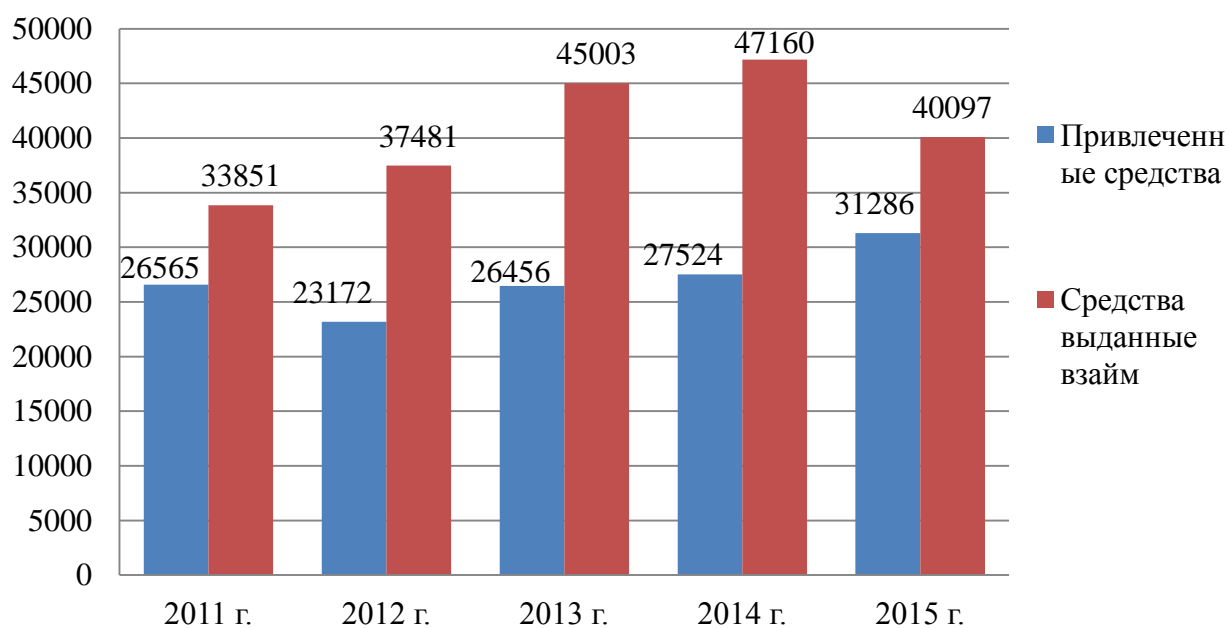
**Анализ количества привлеченных средств банка у юридических и физических лиц в целом по РФ, млрд.руб.\***

| Года   | Привлеченные средства | Отклонения |
|--------|-----------------------|------------|
| 2011г. | 26565                 | -          |
| 2012г. | 23172                 | -3393,0    |
| 2013г. | 26456                 | 3284,0     |
| 2014г. | 27524                 | 1068,0     |
| 2015г. | 31286                 | 3762,0     |

\*Официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

Таблица 5 показывает, что изначально в 2012 году произошло резкое снижение количества привлеченных средств банками на 3393 млрд.руб. Отток денежных средств является негативным моментом для нормального функционирования экономики. Однако, в 2013 году произошло резкое увеличение привлеченных средств на 3284 млрд.руб. и показатель составил 26456 млрд.руб. В 2014 году темпы роста снизились и показатель вырос лишь на 1068 млрд.руб., составив 27524 млрд.руб. Для 2015 года характерна положительная динамика изменения, так как показатель вырос на 3762 млрд.руб. и составил 31286 млрд.руб.

Для более детального анализа уровня жизни и благосостояния всего населения необходимо рассмотреть рисунок 12, на котором наглядно представлено соотношение количества привлеченных и количество выданных в качестве кредита денежных средств и динамика их изменения за пять лет.



Источник: официальный сайт Банка России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 27.04.2016).

***Рис. 12. Динамика изменения количества привлеченных средств и выданных в качестве кредита за период 2011-2015 гг.***

Рисунок 12 показывает, что количество средств выданных в качестве кредита значительно выше количества привлеченных средств. В 2012 году наблюдается еще небольшая разница в показателях, однако, с 2013 года данное отклонение достаточно динамично увеличивается вплоть до 2014 года. Лишь в 2015 году видно, что данная разница существенным образом сократилась.

Таким образом, можно сказать, что проблема закредитованности населения РФ достаточно острая. Во многих регионах показатели значительно увеличиваются, хотя к 2015 году, как правило, везде наблюдается положительная динамика. Но, не смотря на это, разница между количеством выданных и привлеченных средств значительна. Следовательно, это может сказаться на качестве и уровне жизни всех граждан РФ.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной курсовой работе был проведен анализ рынка заемных средств Российской Федерации. В частности исследовалась динамика изменения процентных ставок и степень закрепитованности населения.

Жизнь людей и государства в целом уже не может обойтись без такого понятия, как кредит. В данной ситуации огромную роль имеет степень концентрации кредитов на одних и тех же заемщиках. Россияне имеют по множеству кредитов, однако по банковским нормативам и общерыночным законам нельзя допускать того, чтобы обязательные платежи по займам превышали половину дохода заемщика. Такая ситуация может быть крайне рискованной для банкиров в части повышения вероятности невозвратов по кредитам. Также существенную роль на рынке заемных средств играет и процентная ставка, которая влияет на множество процессов рынка, в том числе и на доступность кредитования.

В результате проведенного анализа было установлено, что процентная ставка по кредитам для юридических лиц значительно ниже, чем для физических лиц. Наибольшее увеличение показателя приходится на 2015 год. Ставки на данный период для физических лиц по кредитам сроком до года составили 26,5%, для юридических лиц 15,7%. При этом видно, что по отношению к процентам по кредитам ставки по депозитам сравнительно малы. Наибольшая разница между данными показателями прослеживается именно у физических лиц.

Говоря о закрепитованности населения, можно сказать, что задолженность юридических лиц по отношению к физическим лицам в несколько раз больше. На 2015 год долг физических лиц составил 5861 млрд.руб., а юридических 34236 млрд.руб. При этом анализ показал, что наблюдается тенденция резкого снижения задолженности именно в 2015 году. Однако, не смотря на это, наблюдается существенная разница между

количеством привлеченных и выданных средств населению. Наибольшее отклонение характерно для 2012-2014 года, к 2015 году данная разница значительно сокращается. Это является положительной динамикой развития рынка заемных средств РФ.

Таким образом, исследовав динамику изменения процентных ставок и степень закрепитованности населения, можно сделать вывод, что политика по сдерживанию кризиса, проводимая Банком России и Правительством достаточно эффективна. Этому свидетельствует то, что за последние годы существенным образом уменьшилась закрепитованность юридических и физических лиц. Однако на этом нельзя останавливаться, так как разница между привлеченными и выданными в качестве кредита средствами еще существенна, а это сказывается на уровне жизни всех граждан.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Балашов А.И., Тертышный С.А. Экономика: учебник. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 432 с.
2. Баликоев В.З. Общая экономическая теория: учебник. - 16-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 440 с.
3. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Экономика: учебное пособие. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 375 с.
4. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Макроэкономика: учебник. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 202 с.
5. Галанов В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. - 2-е изд. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 416 с.
6. Герасименко В.П., Рудская Е.Н. Финансы и кредит: учебник. - М.: НИЦ ИНФРА-М: Академцентр, 2013. - 384 с.
7. Даниленко Л.Н. Экономическая теория: курс лекций по микро- и макроэкономике: учебное пособие. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 352 с.
8. Журавлева Г.П. Экономическая теория. Макроэкономика - 1, 2. Экономика трансформаций: учебник / Под ред. Г. П. Журавлевой. - 3-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 920 с.
9. Звонова Е.А., Бурлачков Е.А. Международный финансовый рынок: учебник. Под ред. В.А. Слепова - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с.
10. Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты: учебное пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2012. – 344 с.
11. Кебринский К.Е. Финансы и финансовый рынок: учебное пособие; Под общ. ред. Г.Е. Кобринского, М.К. Фисенко. – 2-е изд., испр. – М.: Высшая школа, 2014. – 348 с.

12. Никулина И.Н. Микроэкономика: учебник. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 553 с.
13. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
14. Слепов В.А., Арсланов А.Ф. Финансы: учебник, 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 289 с.
15. Тавасиев А.М., Мазурина Т.Ю. Банковское кредитование: учебник - 2 изд., перераб. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 366 с.
16. Статистические материалы по закредитованности РФ. Официальный сайт Банка России. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat) (дата обращения 27.04.2016).
17. Статистические материалы по существующему уровню процентных ставок в Российской Федерации. Официальный сайт Банка России. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat) (дата обращения 27.04.2016).

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**