

*Бегунов Никита Сергеевич*

магистрант

ФГБОУ ВО «Ижевский государственный технический  
университет имени М.Т. Калашникова»

г. Ижевск, Удмуртская Республика

## **МЕХАНИЗМ ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЯ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ НА ПРОЦЕСС БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*Аннотация:* в статье описана взаимосвязь между изменениями в ключевой ставке РФ и кредитованием строительных организаций. Показана роль банковского кредитования строительства для развития бизнеса строительных организаций.

*Ключевые слова:* банковское кредитование, ключевая ставка, кредитование строительных организаций.

Ключевая ставка Центрального банка РФ – это процент, под который Центральный банк выдаёт кредиты коммерческим банкам. Для того чтобы коммерческому банку получать прибыль, процент под который он выдаст деньги клиенту должен быть выше ключевой ставки, под которую Центробанк одалживает деньги коммерческим банкам. Чем выше ключевая ставка, тем дороже обойдется кредит, и наоборот.

На что влияет ключевая ставка.

1. Уровень процентных ставок. Изменение ключевой ставки Центрального банка напрямую влияет на уровень процентных ставок по кредитам, предоставляемым коммерческими банками. Повышение ключевой ставки обычно сопровождается увеличением процентных ставок по кредитам, тогда как снижение ключевой ставки может привести к снижению процентных ставок по кредитам.
2. Доступность кредитования. Высокие процентные ставки могут увеличить затраты строительных организаций на заемные средства и сделать креди-

тование менее доступным. Это может замедлить темпы строительства и развития строительных проектов.

3. Финансовые риски. Повышение процентных ставок может увеличить финансовые риски для строительных организаций, особенно при наличии больших объемов заемных средств. Это может привести к ухудшению финансовых показателей и платежеспособности организаций.

4. Использование финансовых инструментов. Для управления финансовыми рисками при изменении ключевой ставки, строительные организации могут применять различные финансовые инструменты, такие как процентные свопы, опционы на процентные ставки, соглашения о фиксированных процентных ставках и др.

Негативным моментом повышения ключевой ставки является то, что дорогие кредиты приводят к замедлению экономического роста, так как бизнесу становится менее выгодно привлекать деньги под новые проекты.



Рис. 1. Динамика ключевой ставки

По графику мы видим, что в период с 27 июля 2020 года по март 2024 ЦБ РФ изменял ключевую ставку 21 раз. С начала 2021 года Центробанк поднимал значение Ключевой ставки, с 4,2 до 8,5 к концу года, с целью остановить рост инфляции из-за роста цен, связанных с последствиями коронавируса. В начале

2022 года Евросоюз и Соединённые Штаты Америки ввели санкции против России, после начала «специальной военной операции» Россией, впоследствии чего началось резкое падение курса рубля и роста инфляции. Всё это привело к тому, что ЦБ РФ повысил ключевую ставку до рекордных 20%.

К концу 2022 года, регулятору удалось снизить ключевую ставку до 7,5%, однако в 2023 году снова начался рост ключевой ставки, пока не остановился на значении в 16% к концу года. Своё решение регулятор объяснил высоким инфляционным давлением и повышением темпов кредитования. Это в свою очередь привело к увеличению процентных ставок у банков, росту стоимости кредитов и многим другим последствиям.

В 2024 году политическая и экономическая ситуация в стране остаётся также непростой, совет директоров ЦБ решил сохранить ключевую ставку на значении в 16% годовых, так как санкционное давление остаётся высоким и пополняется новыми санкциями и странами, не поддерживающими внешнюю политику России.



Рис. 2. Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам-резидентам и индивидуальным предпринимателям, млн руб.

На рисунке 2, отображена сумма кредитов, выданных строительным организациям, в месяцы, когда происходили изменения ключевой ставки. По гра-

фику видно, что суммы кредитов с конца 2020 года по 2023 год выросли, причины этого попробуем разобрать, наложив графики динамики ключевой ставки и объемов, предоставленных кредитов.

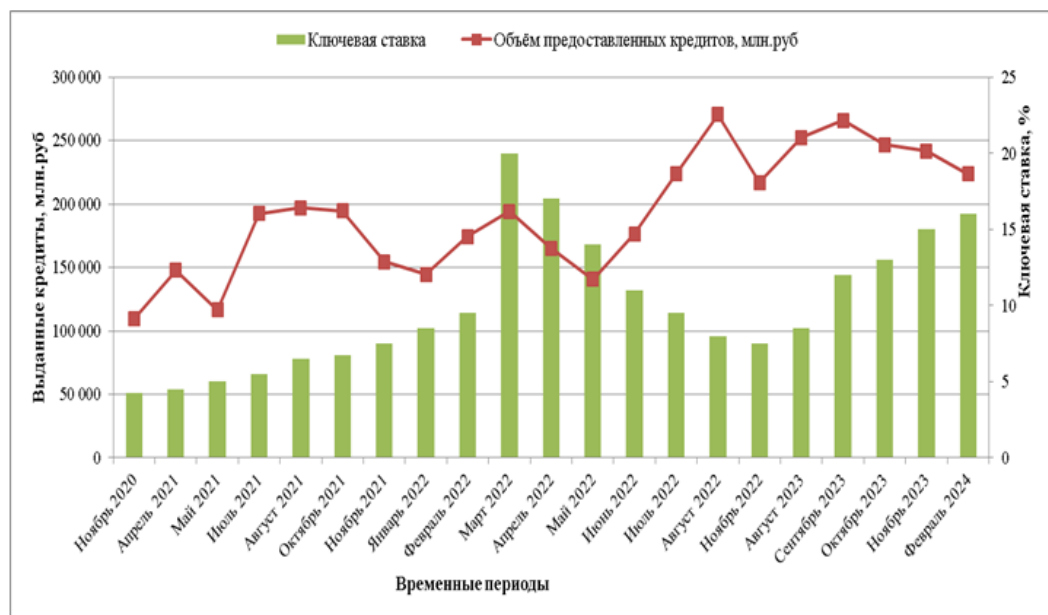


Рис. 3. Комбинированный график ключевой ставки с объемами кредитов, предоставленными юридическим лицам-резидентам и индивидуальным предпринимателям строительной отрасли

По левой вертикальной оси отображены суммы предоставленных кредитов, а на правой оси, – значение ключевой ставки. Обе оси связаны с датами, расположенными на горизонтальной оси, когда выдавались кредиты и какой, в этот момент была ключевая ставка.

Так, по рисунку 3 видно, что, когда ключевая ставка понижается, суммы выданных кредитов увеличиваются. Но стоит отметить, что с каждым годом суммы выданных кредитов только увеличиваются, вне зависимости от ключевой ставки, что свидетельствует о росте цен и инфляции, следовательно, о больших расходах на выплату заработных плат, повышении цен на материалы и конечный продукт.

Подводя общий итог можно прийти к следующим выводам:

Основная цель любой организации – это получение прибыли, гарантом этого может служить то, насколько выгоднее получится занять денежные сред-

ства у банка, чем меньше будет процент, под который взят кредит, тем меньше придется переплачивать банку. Поэтому, когда ключевая ставка ниже, предприниматели захотят взять больший кредит и вложить средства в развитие и расширение организации.

Обратная ситуация наблюдается, когда происходит повышение ключевой ставки, занимать деньги у банка становится очень дорого и не выгодно, в такой ситуации, темпы роста организации замедляются.

Есть еще неоднозначные ситуации, так например, в 2022 году по рисунку 3, видно, несмотря на рост ключевой ставки до 20%, интерес к банковским кредитам не пропал, что может говорить о ниспадающем спросе, следовательно, строить все также выгодно, но объем заемных средств заметно увеличился. Увеличение заемных средств говорит об увеличении объемов строительства или, что более вероятно, увеличении стоимости, т.е. заплатить за такие переплаты, в конечном итоге, придется покупателю.

Таким образом, изменение ключевой ставки Центрального банка оказывает существенное влияние на процесс банковского кредитования строительных организаций, определяя доступность кредитования, уровень процентных ставок, финансовые риски и необходимость использования финансовых инструментов для управления рисками.

В заключение хочется сказать, что в современной России важность строительного сектора для экономики страны сложно переоценить, и развитие страны тесно связано с развитием строительной отрасли. А для успешного развития строительным организациям необходимы кредиты на выгодных условиях.

### ***Список литературы***

1. Горшков М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.А. Горшков. – М.: Аспект Пресс, 2019.
2. Ключевая ставка ЦБ РФ за период 2013–2023 годов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bankirsha.com/klyuchevaya-stavka-banka-rossii-na-tekushchiy-period.html> (дата обращения: 17.05.2024).

3. Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) (дата обращения:24.05.2024).

4. Иванов П.С. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебное пособие / П.С. Иванов – М.: Юнити-Дана, 2020.

5. Руднева Е.А. Ключевая ставка и её влияние на экономику / Е.А. Руднева [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/klyuchevaya-stavka-i-ee-vliyanie-na-ekonomiku/viewer> (дата обращения:24.05.2024).