

Анализ состояния системы рефинансирования кредитных организаций на современном этапе

Климова Елена Зуферовна, доцент кафедры Экономика ИЭП ННГУ им. Н.И. Лобачевского, Нижний Новгород, Россия.

Аннотация. Система рефинансирования кредитных организаций является ключевым направлением денежно-кредитного регулирования и оказывает влияние на состояние экономической сферы государства и кредитование организаций и населения. Использование данного инструмента основано на том, что Центральный банк регулирует предложение денег в экономике страны за счет регулирования ликвидности коммерческих банков и обеспечения их ресурсами для бесперебойного проведения платежей и расчетов.

Ключевые слова: Центральный банк, рефинансирование, кредит, банк, ставка, процент.

Abstract. The system of refinancing of credit institutions is a key area of monetary regulation and has an impact on the state of the economic sphere of the state and lending to organizations and the public. The use of this tool is based on the fact that the Central Bank regulates the supply of money in the economy by regulating the liquidity of commercial banks and providing them with resources for uninterrupted payments and settlements.

Keywords: Central Bank, refinancing, credit, bank, rate, interest.

В соответствии со ст. 40 ФЗ «О Центральном банке», под рефинансированием понимают кредитование Центральным банком кредитных организаций. При этом формы, порядок и сроки рефинансирования определяются Центральным банком [1].

Положение Банка России от 12.11.2007 № 312-П предусматривает возможность получения кредитными организациями следующих видов кредитов: внутрисдневных кредитов, кредитов овернайт, кредитов по фиксированной

процентной ставке и кредитов, предоставленных по результатам кредитных аукционов [3].

Банки имеют право на получение рефинансирования в случае, если отвечают следующим требованиям, указанным на рисунке 1.

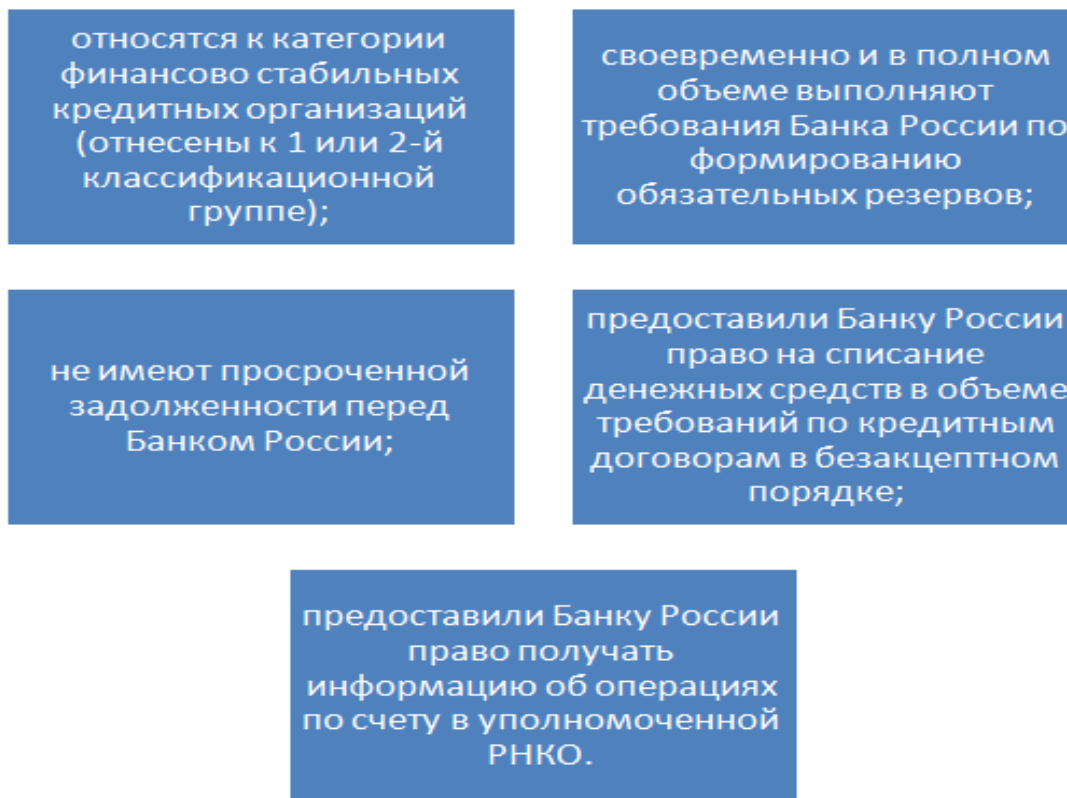


Рис. 1. Требования к кредитным организациям, участвующим в системе рефинансирования [2]

Множество региональных банков не могут получить доступа к ресурсам Центрального банка из-за несоответствия указанным требованиям и невозможности выполнения требований по обеспечению, поэтому они не имеют возможности управления ликвидностью за счет использования ресурсов Центрального банка.

Объем операций рефинансирования Центрального банка представлен в таблице 1. Можно сказать, что из представленных операций наибольший объем занимают операции по предоставлению внутридневных кредитов, так как они способствуют поддержанию ликвидности банковского сектора. Также значителен объем представляемых операций по кредитам, обеспеченным активами или поручительствами.

Год	Объем размещенных внутридневных кредитов	Объем размещенных кредитов овернайт	Объем размещенных ломбардных кредитов	Объем размещенных кредитов, обеспеченных активами и поручительствами
2013	57 773 132,34	146 482,55	224 889,78	1 904 104,42
2014	60 742 683,41	203 873,31	113 255,62	12 144 805,21
2015	53 120 325,69	180 898,63	238 627,10	9902 992,10
2016	49 600 167,79	214 539,01	84 726,00	10 542 692,92
2017	55 263 028,96	166 258,45	122,11	2 369 825,64
2018	49 501 886,96	219026,16	1 768,00	8 894 876,11

Таблица 1. Динамика и объемы операций рефинансирования Центрального банка, млн. руб [9]

В 2016 году «внутридневной» кредит не был востребован со стороны коммерческих банков. В 2017 году динамика роста внутридневных кредитов практически не меняется, она варьируется от 3 236 279 до 6 032 157 млн. рублей ежемесячно, в итоге за 2017 год было предоставлено кредитов данного вида на сумму 55 263 млрд руб. Зато в 2018 году статистика немного поменялась в лучшую сторону. Рост наблюдается от 3 967 987 до 7 095 619 млн. рублей. Это может быть вызвано восстановлением банковской и промышленной сфер после мирового финансового кризиса. Также в настоящий момент времени наблюдается положительная динамика цен на сырьевые ресурсы, вследствие чего в России в силу ее сырьевой направленности формируется более благоприятный для бизнеса экономический климат.

Объем кредитов «овернайт» был востребован наиболее высоко в 2016 году, т. к. общая сумма составила 214 539.01 млн. руб., а в 2017 году всего лишь 166 258.45 млн. руб. Хотя, не имея полной информации на 2018 год по объему предоставленных кредитов «овернайт», можно отметить, что сумма за 5 месяцев уже превышает общую сумму 2016 года. Она составляет 219 026 млн. руб. Такое повышение выданных кредитов «овернайт» обусловлено тем, что ставка рефинансирования с каждым годом снижается, и поэтому возможность для кредитования повышается.

Объем кредитов, полученных активами и поручительствами ЦБ за последние три года умеренно выше остальных вышеперечисленных видов

кредита. Это связано с тем, что данный вид кредита может быть предоставлен другим банкам на самый максимальный срок 549 дней. Банку для получения такого кредита, необходимо заключить генеральный кредитный договор. В настоящее время данный договор заключение между Банком России и 455 кредитных организаций. Необходимо заметить, что это 80% всех кредитных организаций, зарегистрированных в Российской Федерации. В 2017 году Банк России постепенно ограничивал предоставление кредитным организациям кредитов Банка России, обеспеченных поручительствами, путем уменьшения размера лимитов, установленных на кредитные организации. Однако в 2018 году продолжает развиваться положительная динамика.

За анализируемый 3х-летний период наибольший объем кредитов центрального банка приходится на 2018 год, так как, не имея полных данных за текущий год, уже видно, что объем кредитования превышает предыдущие годы в своих значениях. На фоне увеличения структурного дефицита ликвидности банковского сектора, обусловленного динамикой факторов ее формирования, продолжился рост спроса кредитных организаций на операции рефинансирования Центрального банка РФ.

Информация по разделению кредитных организаций, пользующихся инструментами рефинансирования, по величине уставного капитала представлена на рисунке 2. Исходя из представленных данных можно сказать, что данный инструмент был наиболее востребован среди организаций с уставным капиталом от 1 до 10 млрд. рублей (35% от общего числа организаций), что подтверждает высказанный ранее тезис, что данный инструмент доступен крупным кредитным организациям, а региональные банки не всегда могут удовлетворить требования Центрального банка и получить доступ к системе рефинансирования.

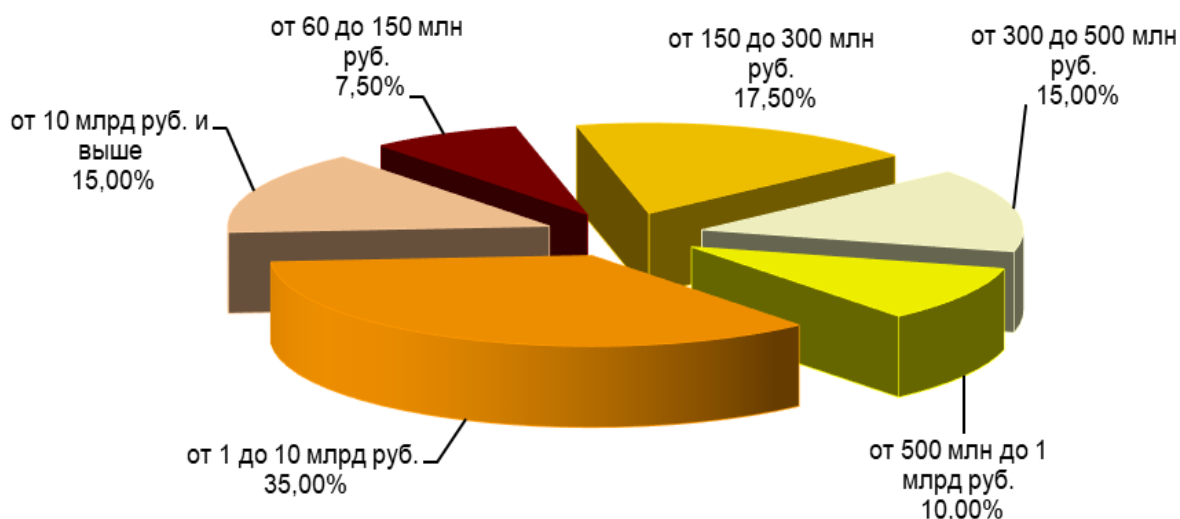


Рис. 2. Доли кредитных организаций по величине уставного капитала, использовавших инструменты рефинансирования в 2018 году [9]

Важным элементом в системе рефинансирования выступает ключевая ставка (ставка рефинансирования). Изменяя ставку рефинансирования, Центральный банк влияет на стоимость ресурсов в банковской системе, а это влияет на объемы денежной массы, ставку процента для физических и юридических лиц и деловую активность в стране.

Динамика ключевой ставки с момента ее введения и до настоящего времени представлена на рисунке 3. С 14 декабря 2018 года значение ключевой ставки установлено на уровне 7,75%.

Проанализировав данные рисунка, можно сделать вывод, что показатель ключевой ставки процента увеличивался вплоть до 01.02.2015 г., достигнув тем самым – 17,0%, затем с 02.02.2015 г. заметно снижение ставки процента, что и продолжается до настоящего момента времени. Максимальное увеличение ключевой процентной ставки ЦБ РФ наблюдалось за период с 16.12.2014 г. до 01.02.2015 г. и составило 61,90% по сравнению с предыдущим периодом. Ключевая процентная ставка ЦБ РФ в данный период была максимальной и составляла 17,0%.

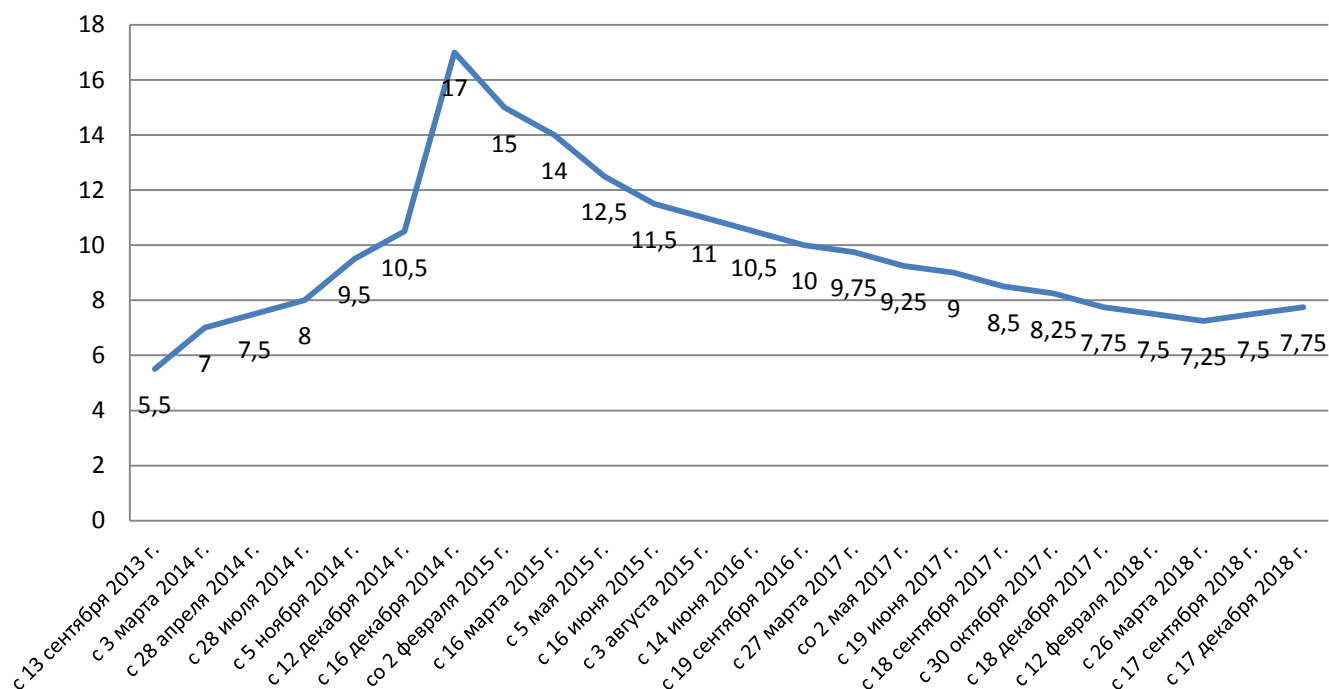


Рис. 3. Динамика ключевой ставки ЦБ РФ [9]

В 2017-2018 году в рамках консервативной денежно-кредитной политики Центральный банк плавно снижал ставку до 7,25%, однако на последнем заседании Совета директоров было принято решение по ее увеличению на 0,25% в связи с высокими инфляционными ожиданиями на начало 2019 года, обусловленными макроэкономической нестабильностью, ростом ставки НДС и другими негативными факторами. Принимаемые Центральным банком решения по изменению ключевой ставки должно создавать условия по приближению годовой инфляции к величине 4%.

Таким образом, при использовании инструментов рефинансирования Центральный банк имеет возможность управлять ликвидностью банковского сектора и регулировать предложение и стоимость денег в экономике России. Данный инструмент денежно-кредитной политики работает только при развитом финансовом рынке и платежной системе. На ближайшие несколько лет Центральный банк ставит целью создание единого механизма рефинансирования кредитных организаций и обеспечение возможности любой финансово стабильной кредитной организации получить доступ к заемным ресурсам Центрального банка.

Список используемых источников:

1. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 28.11.2018) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".
2. "Положение о порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг" (утв. Банком России 04.08.2003 N 236-П) (ред. от 09.09.2015).
3. "Положение о порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами" (утв. Банком России 12.11.2007 N 312-П) (ред. от 09.09.2015).
4. Указание Банка России от 22 мая 2018 г. № 4801-У "О форме и условиях рефинансирования кредитных организаций под обеспечение".
5. Абрамова М.А. Современная денежно-кредитная политика России: проблемы формирования нового вектора // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. -2017. -№ 2. - С. 30-35.
6. Ершов М. Об условиях экономического роста: о валютном курсе, валютной стабильности и длинных деньгах // Общество и экономика, 2017. № 2. С. 5-13.
7. Минина Т.И., Думанишева К.М. Денежно-кредитная политика и трансмиссионный механизм//Вопросы экономических наук, 2017. №1, с. 35-38.
8. Соколов Ю.А. Организация денежно-кредитного регулирования: учеб.пособие./Ю.А. Соколов, С.Е. Дубова, А.С. Кутузова. -М.: ФЛИНТА: НОУ ВПО «МПСИ», 2011. -264.
9. Официальный сайт Центрального Банка - <http://www.cbr.ru/>