

ТЕНДЕНЦИИ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

REFINANCING TRENDS OF THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION

УДК 336.711

Кузьмин Александр Вячеславович, магистрант, Московская Финансово-Юридическая Академия, г. Москва

Kuzmin A. V. astion.frost@gmail.com

Аннотация

В статье рассматриваются вопросы, связанные с тенденциями развития системы рефинансирования кредитных организаций в Российской Федерации. В целях обеспечения комплексного подхода к решению проблем, связанных с регулированием банковской ликвидности и обеспечением устойчивости банковского сектора, Банк России, являясь кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования. Как известно, развитие системы рефинансирования кредитных организаций тесно связано с проводимой в стране денежно-кредитной политикой. Перспективы развития современной российской экономики связаны с необходимостью повышения роли денежно-кредитной политики для обеспечения устойчивого экономического роста. Важность инструмента рефинансирования кредитных организаций для экономики в целом объясняется возможностью регулирования ликвидности на макро- и микроуровнях в соответствии с целями денежно-кредитной политики. Система рефинансирования Российской Федерации активно развивается, расширяется спектр и объем операций рефинансирования, оттачиваются инструменты анализа финансового состояния банков-контрагентов. В то же время

история развития российской банковской системы наглядно демонстрирует, что в условиях кризиса существующая система рефинансирования кредитных организаций не всегда способна обеспечить ожидаемую эффективность.

Annotation

The article deals with the issues related to the trends in the development of the refinancing system of credit institutions in the Russian Federation. In order to ensure a comprehensive approach to solving problems related to the regulation of bank liquidity and ensuring the stability of the banking sector, the Bank of Russia, as a lender of last resort for credit institutions, organizes a system of their refinancing. As you know, the development of the refinancing system of credit institutions is closely linked to the country's monetary policy. The prospects for the development of the modern Russian economy are related to the need to increase the role of monetary policy to ensure sustainable economic growth. The importance of the refinancing instrument of credit institutions for the economy as a whole is explained by the possibility of regulating liquidity at the macro and micro levels in accordance with the objectives of monetary policy. The refinancing system of the Russian Federation is actively developing, the range and volume of refinancing operations are expanding, and tools for analyzing the financial condition of counterparty banks are being honed. At the same time, the history of the development of the Russian banking system clearly demonstrates that in a crisis, the existing system of refinancing credit institutions is not always able to provide the expected efficiency.

Ключевые слова: Банк России, финансово-кредитная политика, экономика, кредитная система, кредит, рефинансирование, банковские активы.

Keywords: Bank of Russia, financial and credit policy, economics, credit system, credit, refinancing, bank assets.

В последние годы произошли глобальные изменения в банковских системах каждой страны, особенно в России. Становление рыночных отношений в России и перспективные задачи экономического развития страны предъявляют новые требования к стабильности и масштабам функционирования банковской системы. В свою очередь, обеспечение сбалансированности и стабильности банковской системы невозможно без решения вопросов банковского управления и регулирования банковской ликвидности.

Цель исследования - выявить сущность системы рефинансирования как инструмента управления ликвидностью кредитных организаций в Российской Федерации и оценки ее соответствия потребностям внутренней банковской системы.

Для достижения поставленной цели автором обобщены и проанализированы основные нормативно-правовые акты, учебники и научные статьи по исследованиям. Методы анализа включают аналитические и статистические методы.

Наиболее эффективная реализация денежно-кредитной политики Центрального банка проявляется при использовании всего набора экономических инструментов в разумной последовательности. Улучшение денежно-кредитной сферы экономики России происходит с помощью совместных действий Центрального банка Российской Федерации (далее - Центральный банк Российской Федерации, Банк России) и государства. Целью денежно-кредитной политики ЦБ РФ является создание условий на денежном рынке, чтобы в экономике постоянно была такая масса денег и кредитов, необходимая для развития экономики страны. К основным инструментам денежно-кредитной политики относится рефинансирование коммерческих банков Банком России [2].

Безусловно, важно расширение возможностей рефинансирования для кредитных организаций. При этом необходимо учитывать интересы страны. Поэтому кредиты должны быть направлены в первую очередь на поддержку кредитных организаций, способствующих развитию экономики России и, в конечном итоге, на повышение уровня жизни населения.

Осуществление процесса рефинансирования кредитных организаций должно иметь важное значение в регулировании уровня ликвидности всей банковской системы страны. В то же время, несмотря на наличие практически всех элементов, присущих развитым странам, рефинансирование в России сегодня имеет ряд проблем. В настоящее время проблемы банковского сектора можно определить следующим образом:

- 1) низкий уровень капитализации банковской системы;
- 2) увеличение количества банков с низким коэффициентом достаточности капитала;
- 3) высокая степень концентрации банковских активов;
- 4) отсутствие ликвидности в коммерческих банках;
- 5) ухудшение условий кредитования реального сектора экономики;
- 6) рост долгового рынка;
- 7) значительные потоки капитала, в том числе через банковский сектор;
- 8) низкий уровень монетизации экономики.

Недостаток активов банковской системы негативно сказывается на состоянии экономики в целом. Среди возможных способов увеличения активов банковского сектора многие банковские аналитики считают использование государственных средств наиболее эффективным. Депозитов населения недостаточно для решения проблем развития кредитования, частный бизнес не считает банковский сектор привлекательным для инвестиций, а внешнее финансирование может привести к кредитной зависимости. Использование государственных средств приведет к усилению влияния государства на банковский сектор Российской Федерации. Однако на данном этапе необходима государственная поддержка [4].

В данной статье автор выявит проблемы, существующие в настоящее время в системе рефинансирования кредитных организаций в России.

Последние несколько лет ознаменовались глобальными изменениями в банковских системах некоторых стран, особенно в России. Сейчас, когда формируются рыночные отношения, к деятельности банковского сектора

предъявляются другие требования. Рефинансирование было необходимо, чтобы повлиять на ликвидность российской кредитной системы. Это будет способствовать устойчивости и расширению банковского сектора.

Концентрация эффективности в кредитной политике ЦБ происходит при целенаправленной реализации всего спектра возможных экономических инструментов. Денежно-кредитная сфера улучшается за счет совместной деятельности государства и Центрального банка Российской Федерации. Наличие в экономике достаточного количества денежных средств и займов, необходимых для экономического развития, является целью финансово-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации. Основным инструментом реализации является рефинансирование коммерческих банков Центральным банком Российской Федерации [1].

Целью рефинансирования является оказание поддержки кредитным организациям, которые способствуют экономическому росту и, следовательно, повышению уровня жизни в стране.

Банковские трудности:

1. Низкая капитализация;
2. Увеличение количества банков с минимальными показателями достаточности финансового капитала;
3. Повышенная концентрация банковских активов;
4. Недостаток ликвидности в негосударственных банковских организациях;
5. Выгодные условия кредитования;
6. Ухудшение уровня монетизации экономики.

В рамках политики рефинансирования Центробанк определяет инструменты рефинансирования, ставки рефинансирования и объем рефинансирования. Ставки рефинансирования ЦБ РФ на период с 17.12.2018 по 04.2021 г. Представлены в таблице 1.

Вероятность получения кредитов рефинансирования и их величина зависят от ряда пунктов и, в первую очередь, от состояния денежно-кредитной сферы страны, экономического положения заемщика. Банковские университеты обычно

считаются рефинансируемыми, хотя в некоторых странах они также обращаются в небанковские кредитные учреждения.

Ассигнования на рефинансирование дифференцируются по следующим критериям:

- формы залога (бухгалтерский и залоговый);
- условия использования (краткосрочные - от 1 дня и среднесрочные - 3-4 месяца);
- методы доставки (прямые займы и займы, продаваемые центральным банком через кредитные аукционы);
- целевые (корректировочные и сезонные кредиты).

Таблица 1 - Ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации за период с 17.12.2018 по 04.2021 г.

Период действия ключевой ставки	Ключевая ставка (ставка рефинансирования) - %
С 26 апреля 2021 г.	5,00
22 марта 2021 г. - 25 апреля 2021 г.	4,50
27 июля 2020 г. - 21 марта 2021 г.	4,25
22 июня 2020 г. - 26 июля 2020 г.	4,50
27 апреля 2020 г. - 21 июня 2020 г.	5,50
10 февраля 2020 г. - 26 апреля 2020 г.	6,00
16 декабря 2019 г. - 9 февраля 2020 г.	6,25
28 октября 2019 г. - 15 декабря 2019 г.	6,50
9 сентября 2019 г. - 27 октября 2019 г.	7,25
29 июля 2019 г. - 8 сентября 2019 г.	7,00
17 июня 2019 г. - 28 июля 2019 г.	7,50
17 декабря 2018 г. - 16 июня 2019 г.	7,25

В настоящее время реформы в банковском секторе, направленные на укрепление стабильности и повышение качества, становятся все более актуальными и находят множество решений. Банк России продолжает

участвовать в усилении возможности привлечения Агентства по страхованию вкладов на законодательном уровне. Условия ограничения объема ресурсов кредитных организаций становятся все более жесткими. ЦБ РФ намерен использовать тендеры для кредитных организаций.

Экономика ухудшается из-за нехватки банковских активов. Одно из возможных решений - использовать государственные средства. Депозиты населения недостаточны для развития ссуд, деловой сектор мало интересуется банковским сектором, привлечение внешнего финансирования полно кредитной зависимости [4].

Внутридневные ссуды являются наиболее популярным методом рефинансирования. К концу 2021 года их объем превысит 80% от общего количества, выпущенного ЦБ РФ.

Усовершенствования системы рефинансирования могут быть достигнуты:

1. Предоставление средств на срок до одной недели для беззалоговых кредитных организаций;
2. Создание межбанковской платформы рефинансирования под контролем ЦБ РФ;
3. Совершенствование системы расчета рисков в отрасли.

В банковском секторе проводятся реформы для повышения устойчивости и повышения качества. Банк России продолжает участвовать в усилении возможности привлечения Агентства по страхованию вкладов на законодательном уровне. Условия ограничения объема финансирования, проводимого кредитными организациями, ЦБ РФ намеревается использовать конкурсы для кредитных организаций.

Анализ вышеизложенного выявляет тенденции рефинансирования. В России активно развивается система рефинансирования, есть особенности, характерные для рыночного типа.

Период мониторинга состояния данного направления показал, что наблюдалась неоднократная смена увеличения объемов рефинансирования и периодов кризисных спадов.

Характеристики рефинансирования:

1. Увеличивается объем рефинансирования банков;
2. Возрастает важность формирования ресурсов в банковском секторе;
3. Развивается региональное рефинансирование;
4. Пониженная процентная ставка по сделкам;
5. Расширяется использование Центрального банка Российской Федерации

в операциях рефинансирования и использование рыночных механизмов [3].

Следует отметить, что в процессе рефинансирования банковский сектор часто сталкивается с такими трудностями, как:

1. Низкая капитализация. Обычно эта проблема касается не только банков. В этом случае необходима государственная поддержка, привлечение инвесторов с высоким рейтингом для обеспечения надлежащего уровня прибыли банка.

2. Увеличение количества банков с минимальными показателями достаточности финансового капитала. Центральный банк Российской Федерации проводит агрессивную политику в этом направлении.

3. Повышение концентрации банковских активов. Банк России стремится создать благоприятные условия для концентрации банковских активов, в частности, способствует нормативным и процедурным слияниям, поглощениям и консолидации кредитных организаций.

4. Недостаток ликвидности в негосударственных банковских организациях. Пока статистика показывает, что Центробанк России взял такие банки под особый контроль. И все чаще приходится прибегать к крайним мерам наказания в связи с такими кредитными организациями - лишением лицензии на ведение банковской деятельности.

5. Ухудшение уровня монетизации экономики. Эта проблема, конечно, носит более глобальный характер и затрагивает всю экономику страны, а не только банковский сектор.

Фактически, реформы финансового сектора в настоящее время продолжают. Учитываются стратегические цели этих преобразований: укрепление устойчивости банковской системы; повышение способности

финансового сектора выполнять функции по аккумулированию сбережений населения, средств компании, трансформации их в ссуды и инвестиции; предотвращение использования кредитных организаций для недобросовестной коммерческой практики. Центральный банк Российской Федерации продолжит свою роль в деятельности, направленной на укрепление устойчивого положения банковской системы [5].

Из вышесказанного следует, что на нынешнем этапе развития экономической ситуации в России необходимо замедлить инфляционные процессы и использовать все возможные инструменты для стимулирования экономического роста. Денежно-кредитная политика Центрального банка Российской Федерации имеет первостепенное значение для России.

Его отличает активное использование всех возможных методов и инструментов воздействия для обеспечения консолидации и устойчивости банковского сектора.

Это означает, что существует потребность в эффективной системе рефинансирования кредитных организаций, которая работает эффективно. Такая система должна иметь активную систему кредитования между банками. и ЦБР должен предоставить банковскому сектору необходимое рефинансирование по доступным ценам. Внедрение новой системы может улучшить качество рефинансирования банков за счет сочетания возможностей, признанных Центральным банком подходящими для краткосрочного кредитования.

Такой метод трансформации кредитного рынка страны позволяет его участникам поддерживать функциональность системы российской экономики на мировом уровне.

Обобщая вышеизложенное, можно выделить следующие аспекты. Система рефинансирования в России активно развивается и характеризуется особенностями типа рынка, что отражает важную роль рыночных инструментов. За относительно короткий период развития состояние данного направления не было стабильным: периоды увеличения объемов рефинансирования неоднократно сменялись периодами кризиса.

В качестве общей тенденции развития рефинансирования в России необходимо выделить:

- увеличение объемов рефинансирования банков и повышение значимости данных операций для формирования ресурсной базы банковского сектора;
- активное развитие операций рефинансирования в регионах страны;
- снижение процентных ставок по операциям рефинансирования;
- расширение операций рефинансирования Банком России, использование рыночных механизмов.

Таким образом, текущая экономическая ситуация в России характеризуется необходимостью снижения инфляционных процессов при одновременном стимулировании экономического роста. Денежно-кредитная политика Центрального банка Российской Федерации имеет большое значение для России. Его особенность состоит в том, что существуют различные инструменты и методы денежно-кредитного регулирования, которые активно используются Банком России для достижения укрепления устойчивости банковской системы и кредитной политики. Следовательно, необходимо иметь эффективно функционирующую систему рефинансирования кредитных организаций. Это должна быть четко структурированная система с четкой законодательной базой и инструментами, которые работают эффективно. Он должен включать, во-первых, сам финансовый рынок, на котором должна быть сформирована работающая система межбанковского кредитования, и, во-вторых, Банк России, который в свою очередь должен обеспечивать банковскую систему доступным рефинансированием. В целом новая система улучшит механизм рефинансирования банковской деятельности за счет набора вариантов гарантий, признанных Центральным банком подходящими для выдачи краткосрочных кредитов. Такой подход к организации кредитного рынка в России позволяет расширить возможности его участников и в целом поддерживать функционирование экономической системы государства в глобальном масштабе.

Литература

1. Астрелина В.В. Управление ликвидностью в российском коммерческом банке: учеб. пособие / В.В. Астрелина, П.К. Бондарчук, П.С. Шальнов. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 175 с.
2. Братко А.Г. Центральный банк в банковской системе России: монография. – М.: СПАРК, 2015. – 345 с.
3. Лаврушин О.И. Банковское дело. Современная система кредитования. - М.: КноРус, 2016. - 300с.
4. Мадатова О.В. Экономическая безопасность (Раздел II Основы экономической безопасности РФ): конспект лекций – Краснодар: НЭЦПО КК, 2017. – 347 с.
5. Прасолова Е.Н. Организация деятельности Центрального банка России: учеб. пособие. – СПб.: СПбГИЭУ, 2017. – 256 с.
6. Улюкаев А.Д. Денежно-кредитная политика России на современном этапе: учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 210 с.
7. Информация по кредитным организациям: Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 05.05.2021).

Literature

1. Astrelin V. V. Liquidity management in a Russian commercial bank: textbook. manual / V. V. Astrelin, P. K. Bondarchuk, P. S. Shalnov. - M .: INFRA-M, 2016 .-- 175 p.
2. Bratko A. G. Central bank in the banking system of Russia: monograph. - M .: SPARK, 2015 .-- 345 p.
3. Lavrushin O. I. Banking. Modern lending system. - M .: KnoRus, 2016 .-- 300s.

4. Madatova O. V. Economic security (Section II Fundamentals of economic security of the Russian Federation): lecture notes - Krasnodar: NECPO KK, 2017 .-- 347 p.
5. Prasolova E. N. Organization of activities of the Central Bank of Russia: textbook. allowance. - SPb .: SPbGIEU, 2017 .-- 256 p.
6. Ulyukaev A. D. Monetary policy of Russia at the present stage: textbook. allowance. - M .: UNITI, 2015 .-- 210 p.
7. Information on credit institutions: Official site of the Central Bank of the Russian Federation. Access mode: <http://www.cbr.ru> (date of access: 05.05.2021).