

Рефинансирование Центральным банком РФ кредитных организаций: как работает этот механизм и как его усовершенствовать?

Рефинансирование кредитных организаций является одним из основных инструментов центрального банка, с помощью которого обеспечивается ликвидность банковской системы. Рефинансированием называют кредитование центральным банком кредитных организаций – предоставление им различных видов кредитов.¹

Необходимость рефинансирования возникает в том случае, если банки имеют временный недостаток ликвидности или не имеют возможности пополнить ее из других источников (на межбанковском рынке). По своей природе коммерческий банк относится к категории финансово устойчивых организаций и испытывает лишь временные финансовые трудности. В этом случае Центральный банк становится кредитором последней инстанции или банком для банков.

Основными принципами рефинансирования можно назвать следующие положения: кредиты рефинансирования должны предоставляться только устойчивым банкам под надежное обеспечение; ставки кредитования должны быть достаточно высокими, чтобы не создавать возможности использования этих средств для финансирования повседневных операций банков; политика рефинансирования Центрального Банка должна быть прозрачной и понятной для кредитных организаций.

В настоящее время Банк России предоставляет кредитным организациям следующие виды кредитов:

1. Кредиты, обеспеченные гарантией ценных бумаг. К таким кредитам относятся ломбардные кредиты, внутрисдневные кредиты и однодневные кредиты. Кредиты под обеспечение предоставляются банкам в пределах общей суммы предоставленных кредитов, определяемой Банком России в соответствии с принятыми ориентирами единой денежно-кредитной политики

¹ Куприн А.А. Сущность рефинансирования кредитных организаций ЦБ РФ как инструмента денежно-кредитной политики государства / А.А. Куприн, В.С. Кудряшов, Р.Р. Версоцкий // Экономика и управление: вчера, сегодня, завтра. – 2017. – № 11. – С. 42.

государства. Для рефинансирования кредитов устанавливаются лимиты - суммы, выше которой нельзя выдавать кредит.

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт предназначены для обеспечения эффективной и бесперебойной работы платежной системы. Общий кредитный договор должен предусматривать предоставление внутридневного кредита в сочетании с кредитом овернайт. Основанием для выдачи внутридневного кредита является наличие неисполненных платежных документов, представленных на счет контрагента банка в течение операционного дня. Предоставление внутридневного кредита означает, что расчетное подразделение Центрального Банка РФ в момент расчетов текущего операционного дня производит платежи банку, имеющему пул отложенных платежей, сверх средств, имеющихся на соответствующем счете банка. Таким образом, имеется дебетовое сальдо, которое не должно превышать установленного лимита рефинансирования по данному виду кредита и имеющегося залогового обеспечения.

Кредит может быть погашен в течение дня путем перечисления денежных средств коммерческим банком. Если в банке не хватает инструментов на текущий день до проведения расчетов номинально возобновляется сумма внутридневного долга, остаток по кредиту овернайт. В настоящее время комиссия за пользование внутридневными кредитами установлена на нулевом уровне. Кредиты овернайт с этой точки зрения – это своего рода штраф. Они предусмотрены для погашения оставшейся задолженности в конце дня по внутридневному кредиту по дневной ставке, которая является верхней границей процентного коридора Банка России.²

2. Кредиты, обеспеченные векселями, правами требования по кредитным договорам организаций или гарантиями кредитных организаций. В соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке

² Барабанова А.В. Рефинансирование как инструмент повышения ликвидности кредитных организаций / А.В. Барабанова // Проблемы экономики и управления инновационным развитием России и ее регионов: стратегии, модели, информационно-аналитическое обеспечение. Материалы IV Всероссийской молодежной научно-практической конференции. – 2018. – С. 271.

предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами», такие кредиты выдаются на срок до 180 календарных дней.

Основной целью данного вида рефинансирования является повышение привлекательности кредитования реального сектора экономики. Банки, покупающие векселя у компаний, получили возможность перекредитоваться в Центральном банке по льготной ставке.

Совершенствование рефинансирования идет в направлении создания механизма рефинансирования кредитных организаций, то есть предоставления возможности любой финансово устойчивой кредитной организации получать различные виды кредитов (до 1 года под любой вид программного обеспечения, входящего в единый программный пул. В него должны входить ценные бумаги из перечня ломбардов ЦБ РФ, векселя, долговые обязательства по кредитным договорам, акции, ипотечные ценные бумаги, иные виды имущества (ипотечные ценные бумаги, вклады в Банке России, Сбербанке и др.).³

Положение Банка России № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами», играет роль промежуточного этапа в данном процессе совершенствования. Внутридневные кредиты и кредиты овернайт теперь могут предоставляться как по ценным бумагам, подпадающим под ломбардный список, так и по векселям и правам по кредитным договорам.

3. Кредиты без обеспечения предоставляются в соответствии с положением Банка России от 16.10.2008 № 323-п «О предоставлении Банком России российским кредитным организациям кредитов без обеспечения» в связи с кризисными явлениями в экономике с целью спасения крупных коммерческих банков при наступлении кризиса ликвидности.

³ Шестаков И.М. Роль Банка России в регулировании банковского сектора / И.М. Шестаков, В.В. Мандрон // Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях. Материалы II международной научно-практической конференции. – 2020. – С. 86.

4. Кредиты, обеспеченные золотом, предоставляются коммерческим банкам в соответствии с № 362-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом».

Поручительством по кредитам Банка России является залог государственных ценных бумаг, включенных в перечень ломбардов, утвержденный Советом директоров и официально опубликованный в официальном журнале Банка России.

Ломбардный список постоянно совершенствуется и расширяется, чтобы предоставить кредитным учреждениям больше возможностей для использования кредитов Банка России. В целях снижения рисков, связанных с возможным обесцениванием ценных бумаг, Банк России устанавливает корректирующие коэффициенты. Поправочный коэффициент представляет собой числовой множитель, значение которого находится в диапазоне от 0 до 1 для корректировки рыночной стоимости ценных бумаг.⁴

Обеспечение кредита считается достаточным, если рыночная стоимость ценных бумаг, включенных в портфель залога, скорректированная в соответствии с поправочным коэффициентом, установленным Банком России, равна или превышает сумму запрашиваемого кредита, включая начисленные проценты за период его использования (сумма накопленного долга).

В случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) обязательств банка по погашению кредита отсрочка платежа не производится, и Банк России продает обеспеченные ценные бумаги. Залог выставляется на продажу на бирже с рабочего дня, следующего за установленным сроком погашения кредита.

Сумма выручки от продажи ценных бумаг, оставшаяся после выполнения всех требований Банка России, перечисляется платежным поручением на счет банка. Если поступления от продажи залога недостаточны

⁴ Муляр А.В. Рефинансирование как продукт кредитно-финансовых организаций / А.В. Муляр // Развитие финансовой науки: дискуссионные вопросы современных исследований. сборник научных трудов по материалам VII Всероссийской научно-практической конференции студентов и молодых ученых. – 2020. – С. 288.

для покрытия всех требований ЦБ, то они списываются с корреспондентского счета банка на основании порядка взыскания, санкционированного учреждениями Банка России.

Перспективы развития операций Банка России по рефинансированию кредитных организаций определяются целью Банка России по созданию в ближайшие годы единого механизма рефинансирования Банка России кредитных учреждений и обеспечение того, чтобы любое финансово стабильное кредитное учреждение могло получать внутрисдневные кредиты, повседневные кредиты и кредиты сроком до 1 года под любые виды обеспечения, входящие в единый пул ценных бумаг. Предполагается, что в рамках этого единого механизма рефинансирования потенциальные заемщики будут заключать рамочные соглашения с Банком России, содержащие общие условия кредитования, и ранее будут предоставлять активы Банку России для получения большего количества кредитов от Банка России, обеспеченных активами.

Предполагается, что в процессе совершенствования порядка рефинансирования кредитных организаций в единый пул ценных бумаг войдут такие активы, как векселя, дебиторская задолженность по кредитным договорам, ценные бумаги, включенные в ломбардный список Банка России, а также, возможно, и другие виды имущества. В рамках работы по созданию единого пула залогов также возможно изменение требований Банка России к активам, принятым в залог по кредитам Банка России.⁵

Для того чтобы предоставить кредитным учреждениям большую гибкость в управлении гарантиями для рефинансирования операций и собственных счетов в Банке России, планируется также расширить практику предоставления кредитным учреждениям внутрисдневных кредитов, обеспеченных ценными бумагами, включенными в ломбардский список Банка России и их собственных счетов в Банке России.

⁵ Борискина О.В. Рефинансирование кредитных организаций как инструмент денежно-кредитной политики / О.В. Борискина // Функции учёта, анализа и аудита в принятии управленческих решений. Сборник научных трудов международного экономического форума. Под общей редакцией Н.А. Лытневой. – 2020. – С. 226.

Литература

1. Барабанова А.В. Рефинансирование как инструмент повышения ликвидности кредитных организаций / А.В. Барабанова // Проблемы экономики и управления инновационным развитием России и ее регионов: стратегии, модели, информационно-аналитическое обеспечение. Материалы IV Всероссийской молодежной научно-практической конференции. – 2018. – С. 266-272.
2. Борискина О.В. Рефинансирование кредитных организаций как инструмент денежно-кредитной политики / О.В. Борискина // Функции учёта, анализа и аудита в принятии управленческих решений. Сборник научных трудов международного экономического форума. Под общей редакцией Н.А. Лытневой. – 2020. – С. 225-228.
3. Куприн А.А. Сущность рефинансирования кредитных организаций ЦБ РФ как инструмента денежно-кредитной политики государства / А.А. Куприн, В.С. Кудряшов, Р.Р. Версоцкий // Экономика и управление: вчера, сегодня, завтра. – 2017. – № 11. – С. 40-49.
4. Муляр А.В. Рефинансирование как продукт кредитно-финансовых организаций / А.В. Муляр // Развитие финансовой науки: дискуссионные вопросы современных исследований. сборник научных трудов по материалам VII Всероссийской научно-практической конференции студентов и молодых ученых. – 2020. – С. 287-290.
5. Шестаков И.М. Роль Банка России в регулировании банковского сектора / И.М. Шестаков, В.В. Мандрон // Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях. Материалы II международной научно-практической конференции. – 2020. – С. 84-89.