DOI: 10.17117/na.2016.04.01.070

Поступила (Received): 04.04.2016

<http://ucom.ru/doc/na.2016.04.01.070.pdf>

Гурылева Е.К.
Роль и значение рефинансирования
коммерческих банков

Guryleva E.K.
The role and importance of refinancing
of commercial banks

В данной статье раскрыты роль и значение операций рефинансирования коммерческих банков, как важнейшего условия финансовой устойчивости банковского сектора, обеспечения текущей ликвидности коммерческих банков на необходимом уровне. Выявлены причины малоактивного использования всего инструментария рефинансирования в отечественной банковской практике, рассмотрены перспективы развития механизма кредитов рефинансирования в условиях кризиса
Ключевые слова: коммерческие банки, кредиты рефинансирования, ликвидность

Гурылева Елена Константиновна

Кандидат экономических наук, доцент
Саратовский социально-экономический институт
(филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова
г. Саратов, ул. Радищева, 89

This article reveals the role and importance of refinancing operations of commercial banks, as a key condition of financial stability of the banking sector, to ensure ongoing liquidity of commercial banks at the appropriate level. Identify the causes of inactive use of all tools of refinancing in the domestic banking practice, discussed the prospects of development of the mechanism of refinancing loans in the crisis

Key words: commercial banks, loans, refinancing, liquidity

Guryleva Elena Konstantinovna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Saratov socio-economic institute (branch) REU
named G.V. Plekhanov
Saratov, Radishcheva st., 89

Возможность коммерческих банков беспрепятственного осуществлять операции рефинансирования является важнейшим условием финансовой устойчивости банковской системы, поскольку обеспечивается поддержание текущей ликвидности коммерческих банков на необходимом уровне. Система рефинансирования коммерческих банков имеет большую значимость для деятельности банковского сектора страны, так как является одним из источников формирования достаточного размера краткосрочной ресурсной базы коммерческих банков.

Мировой финансовый кризис, нарушив нормальное функционирование механизма перераспределения ликвидности в банковской сфере, вызвал резкое увеличение спроса коммерческих банков многих стран, в том числе и России, на операции рефинансирования.

Для Российской Федерации важность развития рефинансирования коммерческих банков определяется, прежде всего, тем, что операции рефинансирования Банка России недостаточно доступны для небольших коммерческих банков. Слабое влияние операций рефинансирования на денежно-кредитную сферу снижает эффективность денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации, что обуславливает необходимость совершенствования организации рефинансирования коммерческих банков в Российской Федерации.

Современная отечественная система рефинансирования имеет большой спектр инструментов, различные механизмы и основывается на рыночных подходах. Основную роль при поддержании ликвидности банковского сектора Центральный банк отводит межбанковскому кредитному рынку.

Оптимизируя денежно-кредитную политику Банк России отмечает такие критерии как:

- Предоставление ссуд по ключевой ставке сроком на 1 неделю на аукционной основе;
- Операции РЕПО сроком от 1 до 6 дней на аукционной основе (как инструмент «тонкой настройки»);
- Аукционы РЕПО и депозитные аукционы при избытке ликвидности сроком на 1 неделю;
- Предоставление ссуд с фиксированными ставками сроком от 2 до 549 дней, обеспеченных поручительством или нерыночными активами;
- Регулярно проводимые аукционы на предоставление кредитов сроком на 3 месяца с плавающей процентной ставкой под нерыночные активы. Использование плавающей процентной ставки дает возможность скорректировать процентную политику и ориентацию на современную конъюнктуру финансового рынка.

Увеличение объемов кредитования происходит в основном за счет внутривнедневных кредитов, что объясняется бесплатным условием их предоставления. Остальные инструменты рефинансирования используются не так часто.

Анализ причин малоактивного использования всего инструментария рефинансирования приводит к определенным выводам:

- высокие требования к банкам-заемщикам, составление перечня отбора;
- ограничение ломбардного списка Центрального банка;
- ограниченная гибкость системы рефинансирования при маневрировании элементов залоговой базы;
- отсутствие таких критериев отбора как отношение заемщика к системообразующим экономическим отраслям.

Главным принципом современной системы рефинансирования Центрального банка является одинаковое отношение ко всем кредитным предприятиям, не учитывая их размеры, из чего вытекает стандартизация правил поведения и операций. Такой подход, возможно, уменьшает клиентскую базу. Ярче всего данный пример проявляется на уровне региональных банков (не каждый банк может выполнить все требования для участия в процедуре рефинансирования Центрального банка).

Большое внимание уделяется вопросам увеличения сроков до 2-3 лет для региональных банков, для содействия в финансировании наиболее важных для региона отраслей экономики. Длительное целевое кредитование может производиться через открытие для кредитных организаций кредитных линий с обеспечением.

Защитой по данному кредитованию является схема, где банк заемщик и другой банк заключают договор, в рамках которого банк-заемщик обязуется купить залог по кредиту у Центрального банка в виде рефинансирования при неких обстоятельствах. При использовании данной схемы у банка возникает возможность получить кредитные требования в свой портфель от перспективных заемщиков.

Современная нормативно-правовая база не разрешает Банку России кредитовать сроком более года, сужая тем самым у системы рефинансирования инвестиционный потенциал [1,2,3]. Развитие современной отечественной банковской системы и применяемых инструментов рефинансирования, используемых для управления краткосрочной ликвидностью, требуют увеличения сроков кредитования коммерческих банков Центральным банком.

Основой для развития данного направления является успешный опыт экономически развитых стран, органы управления которых, формируют также для долгосрочного и среднесрочного развития экономических и финансовых рынков, что благоприятно влияет на нефинансовые отрасли, снижая риски неопределенности и пресыщения инвестиционными ресурсами экономики.

Механизм кредитов рефинансирования в условиях кризиса получает дальнейшее развитие, при сочетании элементов косвенного характера (кредитные аукционы, ломбардные кредиты), так и прямого (предоставление необеспеченных кредитов, контроль за их использованием).

В последнее время увеличивается объем кредитов рефинансирования Центральным Банком, а также его превращение в важнейший источник денежного предложения. При этом Центральный Банк меньше участвует на валютном рынке.

Большая часть кредитов ЦБ РФ носит краткосрочный характер. Основной задачей данных кредитов является управление и регулирование банковской ликвидности. Основными инструментами являются рыночные механизмы (кредитные аукционы, ломбардное кредитование, плавающая процентная ставка). Административные инструменты (необеспеченные кредиты и контроль) применяются как временные, в условиях кризиса. Становятся популярными альтернативные инструменты (относительно рефинансирования Банком России), такие как «валютный своп» и операции РЕПО.

Таким образом, кредиты рефинансирования обеспечивают и поддерживают в кризисных ситуациях коммерческие банки и банковский сектор в целом.

Список используемых источников:

1. Положение Банка России от 12 ноября 2007 г. N 312-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами" (с изменениями и дополнениями).

2. Положение Банка России от 30 ноября 2010 г. N 362-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом" (с изменениями и дополнениями).
3. Положение Банка России от 4 августа 2003 г. N 236-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг" (с изменениями и дополнениями)

© 2016, Гурылева Е.К.

Роль и значение рефинансирования коммерческих банков

© 2016, Guryleva E.K.

The role and importance of refinancing of commercial banks