

КРЕДИТЫ БАНКА РОССИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

В статье ставится задача выявить главные особенности механизма рефинансирования и оценить динамику предоставления Банком России кредитов кредитным организациям. Рассмотрены основные виды кредитов Центрального Банка, а также условия их предоставления. Кроме того, на основе анализа территориального распределения кредитных организаций и объемов предоставленных кредитов определяется специфика применения данного инструмента денежно-кредитной политики и цели его применения.

Ключевые слова: обеспеченные кредиты, виды кредитов, виды обеспечения, требования, условия.

CREDITS OF THE BANK OF RUSSIA AS MONETARY POLICY TOOL

In article the task is set to reveal the main features of the mechanism of refinancing and to estimate dynamics of provision of the credits by the Bank of Russia to credit institutions. Main types of the credits of Central Bank, and also a condition of their provision are considered. Besides, on the basis of the analysis of geographical distribution of credit institutions and amounts of provision of the credits specifics of use of this tool of a monetary policy and purpose of its application are determined.

Keywords: secured loans, types of loan, types of providing, requirement, condition.

Банк России, является кредитором последней инстанции, он организует систему рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, при этом он самостоятельно определяет порядок и условия на которых рефинансирование будет осуществляться, а также осуществляет непосредственно само рефинансирование кредитных организаций. Эта сфера деятельности Банка России направлена на обеспечение регулирования ликвидности банковской системы и права кредитных организаций привлекать средства в виде кредитов в Банк России в случаях недостаточности средств для осуществления кредитования самой кредитной организацией и выполнения принятых на себя обязательств. Также как и любой другой кредит, кредит Банка России предоставляется кредитной организации на основании заключенного между Банком России и кредитной организацией договора.

Кредиты Банка России в зависимости от наличия обеспечения делятся на две группы: без обеспечения и обеспеченные. Кредитная организация сама выбирает для себя наиболее подходящий вид обеспечения из тех, которые допускает Банк России. В качестве обеспечения по кредитам Банка России могут выступать:

- 1) ценные бумаги, которые Банком России включены в Ломбардный список;
- 2) нерыночные активы (векселя организаций реального сектора экономики, права требования по кредитным договорам с указанными организациями);
- 3) поручительства кредитных организаций;
- 4) золото.

Обеспеченные кредиты Центрального банка для кредитных организаций являются выгодным способом поддержания ликвидности и покрытия текущих расходов, так как такие кредиты для банков являются краткосрочными и дешевыми (относительно рыночных кредитов) привлеченными средствами. Возможность привлечения таких кредитов является для кредитных организаций в какой-то степени привилегией, поэтому Банк России устанавливает определенные требования для кредитных организаций-контрагентов. Требования к кредитным организациям - контрагентам Банка России¹:

- 1) кредитная организация должна быть отнесена к 1, 2 или 3 классификационной группе в соответствии с нормативными актами Банка России;
- 2) кредитная организация должна не иметь недовноса в обязательные резервы, неуплаченных штрафов, непредставленного расчета размера обязательных резервов;
- 3) кредитная организация должна не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России;
- 4) кредитная организация должна предоставить на основании договора банковского счета, заключенного с РНКО, Банку России право получать информацию об операциях по счету в уполномоченной РНКО (для получения ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО).

Для обеспечения возможности получения в Банке России внутрисдневных кредитов и кредитов овернайт или ломбардных кредитов на корреспондентские счета (субсчета), открытые в Банке России, кредитной организации надлежит заключить с Банком России Генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг.

При осуществлении кредитования Банк России учитывает интересы и возможные различия кредитных организаций и поэтому дает им возможность максимально диверсифицировать привлекаемые ресурсы путем предоставления кредитов с различными условиями и на разные сроки. Кроме того, наличие различных вариантов кредитов Банка России позволяет кредитным организациям более эффективно использовать привлеченные ресурсы, направляя их на конкретные цели, для которых они и привлекались. Согласно Положению Банка России от 12.11.2007 № 312-П кредитные организации имеют возможность получать следующие виды кредитов:

- 1) внутрисдневные кредиты;
 - 2) кредиты овернайт;
 - 3) кредиты по фиксированной процентной ставке;
 - 4) кредиты, предоставленные по результатам кредитных аукционов
- (табл. 1).

Кредиты по фиксированной процентной ставке предоставляются в день обращения кредитной организации в Банк России (территориальное учреждение Банка России по месту нахождения счета, на который кредитная организация желает получить кредит) с заявлением на получение кредита Банка России по фиксированной процентной ставке.

¹ Обеспеченные кредиты Банка России [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://www.cbr.ru/DKP/print.aspx?file=standart_system/refinan.htm&pid=dkp&sid=ITM_15766.

Кредиты Банка России (кроме внутридневных кредитов) погашаются путем предъявления Банком России инкассовых поручений к корреспондентскому счету (субсчету) кредитной организации, на который был предоставлен кредит Банка России.

Таблица 1

Виды кредитов Банка России и условия кредитования (по состоянию на 22.03.2016 г.)

Вид кредита	Срок, на который предоставляется	Досрочное погашение	Ставка (в % годовых)	Вид обеспечения	Дата предоставления кредита
Внутридневной	–	–	0	Блокировка ценных бумаг, входящих в Ломбардный список	В течение дня (Т+0)
				Векселя, права требования по кредитным договорам	
				Слитки золота, которые находятся в хранилище Банка России	
Овернайт	1 календ. день	–	12 %	Залог ценных бумаг, входящих в Ломбардный список	В конце дня (Т+0)
				Залог векселей, прав требования по кредитным договорам	
				Залог слитков золота, которые находятся в хранилище Банка России	
Ломбардный кредит	1 календ. день	–	12 %	Залог ценных бумаг, входящих в Ломбардный список	(Т+0)
Кредит, обеспеченный нерыночными активами или поручительствами	1 календ. день	да**	12 %	Залог векселей и прав требования по кредитным договорам или поручительства кредитных организаций	Т + 0
	2–549 календ. дней		12,75 %		
	3 месяца		определяется на аукционе		Т + 2

Кредит, обеспеченный залогом золота	1 календ. день	да**	12 %	Залог слитков золота, которые находятся в хранилище Банка России	T + 0
	2–549 календ. дней		12,5 %		

** С предварительным уведомлением Банка России. Составлено автором по данным источника: Виды кредитов Банка России и условия кредитования [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://www.cbr.ru/DKP/print.aspx?file=stand_art_system/refinan.htm&pid=dkp&sid=ITM_15766.

Из табл. 1 видно, что ставка по кредиту зависит от срока, на который кредит выдается. Так для внутрисдневного кредита ставка равна нулю, то есть внутрисдневные кредиты для кредитных организаций являются бесплатным источником средств. Кроме того, по внутрисдневным кредитам как один из видов обеспечения выступает не залог ценных бумаг, а их блокировка, т.е. приостановление на определенный срок осуществления движения ценных бумаг по счетам. По остальным видам кредита ставка так же увеличивается с увеличением срока кредитования, а максимальная фиксированная ставка 12,75 % установлена для кредитов, которые обеспечены нерыночными активами или поручительствами, выданы на срок от 2 до 549 дней.

Стоит также отметить, что Центральный банк принимает в качестве обеспечения не любые ценные бумаги, а только ценные бумаги, входящие в ломбардный список. Ломбардный список Центрального Банка – это список ценных бумаг, которые Банк России готов принять в качестве залога при предоставлении кредитов коммерческим банкам, и который утверждается Советом директоров Банка России.

По состоянию на 25.02.2016 в ломбардный список входят облигации 284 эмитентов, в числе которых государственные ценные бумаги, а именно облигации, выпущенные от имени Российской Федерации, облигации субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, а также облигации АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» и другие. Ломбардный список периодически обновляется и дополняется, особенно заметно это в периоды кризиса, когда кредитные организации особенно нуждаются в привлечении дополнительных дешевых ресурсов. В такие периоды Банк России расширяет ломбардный список и кредитные организации могут использовать более широкий перечень ценных бумаг для получения кредитов Банка России, то есть Банк России упрощает и расширяет доступ кредитных организаций к системе рефинансирования. Такие действия со стороны Банка России позволяют кредитным организациям поддерживать ликвидность на необходимом уровне, что влечет улучшение ситуации в банковском секторе в целом.

Кроме эмитентов в ломбардном списке указывается конкретный государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг, при этом для облигаций, выпущенных от имени Российской Федерации принимаются все выпуски.

Банк России определяет величину лимита кредитования, при этом учитываются предложения кредитной организации по величине данного лимита, указанные в ходатайстве на заключение генерального кредитного договора.

Следующим видом обеспечения по кредитам Банка России являются нерыночные активы, которые могут быть представлены векселями и кредитными требованиями, а также поручительства кредитных организаций.

Для того, чтобы иметь доступ к данным видам кредитов, кредитная организация должна заключить с Банком России генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами или поручительствами.

Таблица

2 Количество кредитных организаций, заключивших с Банком России генеральные кредитные договоры на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами

Территория	01.06.2014	01.01.2015	01.06.2015	01.12.2015	01.02.2016
Российская Федерация	459	450	451	426	420

Центральный федеральный округ	220	223	225	214	208
г. Москва и Московская область	192	195	198	190	184
Северо-Западный федеральный округ	21	21	22	21	21
Южный федеральный округ	34	33	35	32	32
Северо-Кавказский федеральный округ	13	11	11	11	11
Приволжский федеральный округ	82	76	77	74	75
Уральский федеральный округ	31	29	26	24	24
Сибирский федеральный округ	39	38	36	34	33
Дальневосточный федеральный округ	19	19	19	16	16
Крымский федеральный округ	0	0	0	0	0

Составлено автором по данным источника: Количество кредитных организаций, заключивших с Банком России генеральный кредитный договор в соответствии с Положением Банка России от 30.11.2010 № 362-П [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://www.cbr.ru/DKP/print.aspx?file=standart_system/refinan.htm&pid=dkp&sid=ITM_15766#11.

Из приведенной табл. 2 видно, что на протяжении всего анализируемого периода число кредитных организаций, заключивших с Банком России генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами или поручительствами постоянно снижалось и лишь в первом полугодии 2015 г. их количество увеличилось на одну кредитную организацию. Так на 01.06.2014 г. таких кредитных организаций на территории Российской Федерации насчитывалось 459, а уже на 01.02.2016 г. их осталось всего 420, то есть 39 кредитных организаций лишились права получать от Банка России такие кредиты. Наиболее существенное снижение было во втором полугодии 2015 г. когда за шесть месяцев количество таких кредитных организаций сократилось на 25. В целом же динамика количества кредитных организаций, заключивших с Банком России генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами или поручительствами, соответствует динамике количества кредитных организаций в Российской Федерации, так как их количество снижается довольно быстрыми темпами, если на 01.06.2014 на территории России было 888 действующих кредитных организаций, то уже через год (на 01.06.2015) их было 810, а на 01.02.2016 их осталось всего 728. То есть видно, что за анализируемый период количество действующих кредитных организаций снизилось на 160 штук.

Если же оценить структуру кредитных организаций, заключивших генеральные договоры, по территориальному признаку, то можно увидеть следующую ситуацию: половина от общего числа таких кредитных организаций стабильно приходится на Центральный федеральный округ, а именно на Московскую область, на втором месте находится Приволжский федеральный округ, а вот в Крымском федеральном округе таких кредитных организаций пока нет ни одной. Такое территориальное распределение легко объясняется. По данным Центрального Банка на 1.02.2016 г. в России всего 728 действующих кредитных организаций, из которых 431 приходится на Центральный федеральный округ и 380 только на г. Москва. Таким образом видно, что только 57 % кредитных организаций по всей России заключили генеральные кредитные договоры на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами.

Кредитная организация не сможет использовать активы для получения кредитов Банка России, если она заранее, до обращения в Банк России за получением кредита Банка России, не

представила в Банк России соответствующие активы (векселя и (или) кредитные договоры с приложением необходимых документов) на проверку.

Одним из видов обеспечения по кредитам Банка России является поручительство. Кредитная организация – поручитель должна соответствовать следующим требованиям²:

1) стандартные требования, которые предъявляются Банком России к кредитным организациям – контрагентам по операциям денежно-кредитной политики (кредитная организация должна относиться к 1 или 2 классификационной группе, выполнять обязательные резервные требования, не должна иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России);

2) собственные средства (капитал) кредитной организации должны быть более 25 млрд р.;

3) заключить Соглашение об обеспечении кредитов Банка России поручительствами с Банком России по форме приложения 3 к Положению Банка России от 12.11.2007 № 312-П.

Генеральный кредитный договор устанавливает лимит кредитования для каждого кредитующегося счета, на который кредитная организация вправе получать внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт. Лимит кредитования – это максимально возможная единовременная задолженность кредитной организации перед Банком России по внутрисдневным кредитам.

При заключении Соглашения Банк России доводит до сведения данных кредитных организаций информацию о максимальной суммарной величине обязательств кредитных организаций по возврату кредитов Банка России, обеспеченных поручительствами, в качестве заемщика и поручителя.

Наименее распространенным обеспечением по кредитам Банка России является золото. В настоящее время право на получение кредитов Банка России, обеспеченных золотом, предоставлена кредитным организациям пятнадцати регионов России. Количество таких регионов в дальнейшем может быть увеличено в связи с потребностью кредитных организаций иных регионов в использовании данного механизма рефинансирования (кредитования).

Получать кредиты Банка России, обеспеченные золотом, могут кредитные организации, соответствующие стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям – контрагентам по операциям денежно-кредитной политики.

Из данных табл. 3 видно, что объемы кредитования практически по всем видам кредитов постоянно росли вплоть до 2014 г., суммы предоставленных кредитов по всем видам достигли своих максимальных значений. Так в 2014 г. объем предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами, увеличился по сравнению с 2013 г. более чем в 13 раз, кредитов, обеспеченных золотом, более чем в 5 раз, объем внутрисдневных кредитов увеличился в 2 раза.

Целесообразно провести сравнение 2014 с 2008 г., т.к. эти два года стали для экономики России наиболее тяжелыми за весь период кризиса. В 2008 г. показателем кризиса в банковской системе

² О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами: Положение Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П [Электронный ресурс]:
Режим доступа:
<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=187448;fld=134;dst=1000000001,0;rnd=0.727882475592196>.

является резкое увеличение объемов предоставленных кредитов по сравнению с 2007 годом (докризисный период), хотя ставка рефинансирования в 2008 году неоднократно повышалась, что говорит о проведении Центральным Банком политики кредитной рестрикции, и в пиковом своем значении была достаточно высокой – 13 %, однако если сравнить 2008 с 2014 г., то станет очевидно, что для кредитных организаций 2014 стал более серьезным испытанием.

Таблица 3

Объемы предоставленных кредитов

Год	Внутридневные кредиты, млрд р.	Кредиты овернайт, млрд р.	Ломбардные кредиты, млрд р.	Кредиты, обеспеченные активами или поручительствами, млрд р.	Кредиты, обеспеченные золотом, млрд р.
2015	52 120,33	180,90	238,63	9 902,99	4,61
2014	118 745,56	398,24	493,79	25 845,07	9,94
2013	57 773,13	146,48	224,89	1 904,10	2,11
2012	52 673,67	172,28	211,23	1 520,39	2,15
2011	38 189,24	208,96	112,74	431,31	0,019
2010	28 359,58	229,94	74,99	334,56	–
2009	22 832,69	311,42	308,85	2 419,36	–
2008	17 324,35	230,24	212,68	445,53	–
2007	13 499,63	133,28	24,16	32,77	–
2006	11 270,97	47,02	6,12	–	–
2005	6 014,03	30,79	1,36	–	–
2004	3 051,87	30,26	4,54	–	–

Составлено автором по данным источника: Объемы операций кредитования Банка России [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/instr_dkp/credit/cred_01.xls.

Объем внутридневных кредитов в 2014 г. более чем в 6 раз больше чем в 2008 г., наиболее существенное увеличение заметно по кредитам, обеспеченным активами и поручительствами, которые в 2014 г. показали значение в 58 раз превышающее показатель 2008 года. Все это говорит о том, что в банковской системе наблюдалась нехватка ликвидности, у банков на счетах было недостаточно средств даже для осуществления текущей деятельности, для покрытия своих расходов. Можно предположить, что это связано помимо прочего с увеличением объемов просроченной дебиторской задолженности, то есть средства не поступали банкам в установленные сроки, в связи с чем для исполнения своих обязательств перед контрагентами банк привлекал средства Банка Росси. Однако уже в 2015 г., не смотря на ставку рефинансирования равную 11 %, произошло резкое снижение объемов кредитования, что привело возвращение объемов по некоторым видам кредитов практически к уровню 2013 года, что говорит о выравнивании ситуации, т.е. банки адаптировались к нынешней ситуации в экономике и используют другие источники для повышения ликвидности и для покрытия своих расходов.

Из табл. 3 можно увидеть, что чаще всего кредитные организации используют внутридневные кредиты Банка России, что вполне логично, т.к. ставка по этому кредиту равна 0, кроме того, для этого кредита доступно использование всех видов обеспечения. Средства, полученные кредитными организациями по такому кредиту, как раз и используются для пополнения счета, так как уже в конце рабочего дня такой кредит погашается. На втором по востребованности месте

находятся кредиты обеспеченные нерыночными активами, а последнее место принадлежит кредитам, обеспеченным золотом, что связано с тем, что получать такие кредиты могут кредитные организации только 15 регионов.

По прогнозам Банка России в 2016 г. будет наблюдаться дальнейшее снижение дефицита ликвидности, то есть банковский сектор станет нуждаться в меньших объемах кредитов Банка России и это приведет к снижению операций по рефинансированию кредитных организаций, Банк России будет меньше предоставлять ликвидность, а к концу года планируется выйти в профицит ликвидности банковского сектора, тогда объемы предоставленных Банком России кредитов существенно снизятся. Если Банк России сможет путем применения отдельных инструментов добиться планируемого результата, то это может потребовать от Банка России применения инструментов по абсорбированию излишней ликвидности.

Информация об авторах

Кряжева Алёна Павловна – кандидат экономических наук, доцент, кафедра банковского дела и ценных бумаг, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11.

Тарасенко Марина Олеговна – студент, кафедра банковского дела и ценных бумаг, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: marina_5438@mail.ru.

Authors

Kryazheva Alyona Pavlovna – PhD in Economics, Associate Professor, Chair of Banking and Securities, Baikal National University, 11, Lenin str., Irkutsk, 664003.

Tarasenko Marina Olegovna – student, Chair of banking and securities, Baikal National University, 11, Lenin str., Irkutsk, 664003, e-mail: marina_5438@mail.ru.

УДК 336:61(470+571)