

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Необходимость обеспечения устойчивых и высоких темпов экономического роста является одним из приоритетов развития экономики современной России. Решению этой задачи молят способствовать эффективное функционирование кредитного рынка, выступающего инструментом внутри- и межотраслевого перелива капиталов и одним из регуляторов развития экономики. Банк России как один из главных субъектов национальной экономики играет немаловажную роль в процессе рефинансирования кредитных организаций Российской Федерации. Современный российский кредитный рынок, переживающий процесс институционального формирования, характеризующийся высокими рисками и асимметричностью информации, не в полной мере стимулирует производство и реализацию кредитных продуктов инвестиционной направленности из-за отсутствия долгосрочных банковских ресурсов и нацелен на удовлетворение краткосрочных текущих нужд банков-заемщиков.

Как кредитор в последней инстанции Центральный Банк, осуществляет временное предоставление ликвидности (наличности) кредитным организациям в критической для них ситуации. Под критической ситуацией при этом понимаются кризисы ликвидности и банковские паники, при которых у кредитных организаций возникает чрезвычайная потребность в ликвидности для удовлетворения массовых требований своих клиентов.

Потребность в кредиторе последней инстанции у кредитных организаций связана с тем, что в силу специфики деятельности на их балансах находится существенный объем пассивов «до востребования», которые клиенты начинают массово изымать в кризисных ситуациях.

Традиционное отведение роли кредитора последней инстанции именно центральному банку объясняется его практически неограниченной способностью (как эмитента денег) предоставлять ликвидность кредитным организациям во время кризиса.

В настоящее время существует две основных концепции кредитора последней инстанции:

- концепция мезокредитора последней инстанции (кредитора последней инстанции по отношению к банковскому сектору в целом);
- концепция микрокредитора последней инстанции (кредитора последней инстанции по отношению к отдельным кредитным организациям).

Сторонники концепции мезокредитора последней инстанции полагают, что центральный банк должен оказывать поддержку лишь платежеспособным кредитным организациям, переживающим нехватку ликвидности (illiquid but solvent). При этом, во избежание возможных злоупотреблений, указанную поддержку надлежит осуществлять на обезличенной основе.

Таким образом, мезокредитором последней инстанции (кредитором последней инстанции по отношению к банковскому сектору в целом) можно считать центральный банк, осуществляющий временное предоставление ликвидности платежеспособным кредитным организациям на обезличенной основе в кризисной для банковского сектора ситуации.

Апологеты концепции микрокредитора последней инстанции указывают на то, что в критической ситуации периодически оказываются кредитные организации, банкротство которых может стать для экономики чрезмерно пагубным, чтобы его можно было допустить (too big to let fail). В этом случае центральные банки как кредиторы последней инстанции должны оказывать поддержку указанным кредитным организациям.

Соответственно, микрокредитором последней инстанции (кредитором последней инстанции по отношению к отдельным кредитным организациям) следует называть центральный банк, осуществляющий временное предоставление ликвидности значимым неплатежеспособным кредитным организациям на индивидуальной основе.

Теоретические исследования и разработки методологических основ функционирования Центрального Банка в качестве «Банка Банков» осуществлялись как в отечественной, так и зарубежной литературе.

Поэтому целью данной курсовой работы является исследование предоставляемых кредитов Банка России и их экономическое значение. Объектом исследования в данной курсовой работе становится кредит Банка России. Задачи работы заключаются в том, чтобы:

1. Вскрыть методологические основы кредитования, осуществляемого Банком России
2. Проанализировать структуру кредитов Банка России
3. Раскрыть перспективы развития и совершенствования кредитования Банком России

Теоретическую основу исследования составили научные труды отечественных: и зарубежных ученых, специалистов в области кредитных отношений, посвященных сущности и функциям кредита и кредитного рынка, его функционированию в условиях рыночной экономики.

Методологической основой выступили принципы диалектической логики: единства исторического и логического, единства и различия формы и содержания, принцип противоречия, определяющий развитие сферы кредитных отношений: принципы экономической теории, в т. ч. неоклассического, институционального направлений: применялись количественные методы, а также методы группировки, сравнительного и статистического анализа.

Информационной базой исследования явились статистические данные, публикуемые Федеральной службой государственной статистики, Банком России информационно-аналитические материалы ряда коммерческих банков России, аналитические обзоры международных и отечественных информационных и рейтинговых агентств, периодические материалы, посвященные экономическим проблемам, законодательные и нормативные акты Российской Федерации

Глава 1. Виды кредита

В широком смысле кредит – это передача на временное пользование какого-либо ресурса, чаще всего – финансовых средств. Основное условие кредита – он выдается на определенный срок и за его использование берется процент.

Между получателем кредита и кредитором подписывается соглашение (договор), в котором описываются все условия, на которых кредит выдан. Несоблюдение должником кредитного договора влечет ответственность, которая выражается в штрафах, пени, судебном преследовании.

Виды кредитов:

- ростовщический – один из старейших видов кредита, он всегда выдавался под «грабительские» проценты;
- ломбардный – кредит под обеспечение, которое забирается в случае неуплаты долга;
- потребительский – кредит, предназначенный для физических лиц, чаще всего берется с целью совершения некрупных покупок;
- коммерческий – этот кредит заключается в выдаче товара с отсрочкой платежа;
- международный – кредит, в котором кредитор и заемщик являются представителями разных стран, участниками международного кредита могут быть государства, банки, коммерческие компании;
- государственный – в качестве должника в данном виде кредитования выступает государство, в качестве кредитора – юридические лица и население, берется он с целью покрытия бюджетного дефицита;
- банковский;
- ипотечный.

Общепринятой классификации банковских кредитов в мире не существует, на виды их делят по срокам, назначению, размеру, обеспечению и некоторым другим параметрам. По назначению они бывают потребительские, ипотечные, сельскохозяйственные, промышленные и т.д. Банковские кредиты могут быть до востребования или срочные. По срокам кредиты делят на краткосрочные (менее года), долгосрочные (более 3 лет) и среднесрочные (1-3 года).

По размерам кредит может быть мелким, средним и крупным, последний считается таковым, если превышает величину 5 процентов капитала банка-кредитора. Кроме этого, кредиты могут быть обеспеченными и не обеспеченными, в качестве обеспечения чаще всего выступает недвижимость, кроме того, это может быть промышленное оборудование, земельные участки, автомобили.

Еще один важный параметр, по которому делятся кредиты, это способ начисления процентной ставки. Сама ставка может быть и фиксированной, и изменяющейся. Начислять ее могут на остаток долга или на весь кредит сразу, разделив полученную сумму на равные платежи. Все вышеописанные параметры обязательно указываются в кредитном договоре.

Кредит выполняет, прежде всего пере распределительную функцию. При его помощи свободные денежные капиталы и доходы предприятий, домашних хозяйств, государства аккумулируются и превращаются в ссудный капитал,

который передается за плату (в виде процента) во временное пользование. Через кредитный механизм ссудный капитал перераспределяется на основе возвратности между отраслями хозяйства, устремляясь в те сферы, которые обеспечивают получение большей прибыли или которым отдается предпочтение в соответствии с общенациональными программами развития экономики. Кредит выполняет также функцию экономии издержек обращения, частично через замещение наличных денег (векселями, банкнотами, чеками), а также через развитие безналичных расчетов (через банки и расчетные палаты) и ускорение обращения денег.

Специфической функцией современной рыночной экономики является использование кредита наряду с деньгами и дотациями как инструмента ее регулирования. Кредитное регулирование экономики — это совокупность мероприятий, осуществляемых государством для изменения объема и динамики кредита в целях воздействия на хозяйственные процессы. Государство участвует в процессе движения ссудного капитала от источников к сферам приложения, регулируя доступ заемщиков на рынок ссудных капиталов, облегчая или затрудняя получение ссуд. Путем дифференциации процентных ставок за кредит, предоставления правительственных гарантий и льгот стимулируется преимущественное кредитование тех предприятий и отраслей, деятельность которых соответствует общенациональным программам экономического развития. Данной цели служит также государственный кредит.

В России при решении в настоящее время задач реструктуризации банковской системы предполагается более активное участие государства в этом процессе, в том числе стимулирование процесса кредитования банками реального сектора экономики. Данное направление развития кредитного регулирования предполагает сохранение отдельных крупных многофилиальных банков, которые могли бы выполнять функции проводников государственной структурной и инвестиционной политики в сфере кредитования, прежде всего агропромышленного производства (СБС-АГРО, включая Агробанк), а также в индустриальной и строительной сфере (Промстройбанк, банк «Российский кредит»).

1.1. Формы и виды кредита

В условиях рыночной экономики кредит предоставляется в денежной и товарной форме. Исторически первой из них выступает товарная. При ней ссуженная стоимость предстает в виде конкретных потребительских стоимостей (в

натурально-вещевой форме), передаваемых кредитором заемщику. Деньги при этом выполняют функцию меры стоимости, оценивая объем предоставляемой в ссуду стоимость. Погашение кредита, предоставленного в товарной форме, может осуществляться как в денежной, так и в товарной формах.

— товарная форма кредита подразделяется на коммерческий кредит, аренду (лизинг), потребительский и международный кредиты.

1.2. Кредит и кредитная система

Кредит в переводе с латинского (*kreditum*) имеет два значения – «верую, доверяю» и «долг, ссуда». Являясь экономической категорией, кредит выражает экономические отношения, возникающие между собственниками по поводу перераспределения временно свободных материальных ресурсов. Он выступает самостоятельной экономической категорией и имеет существенные отличия от родственной категории «финансы».

Кредитное отношение предполагает субъектов (кредитор и заемщик), а также объект – ссужаемую стоимость в денежной или товарной форме. Кредитор – это субъект, представляющий ссуду, заемщик – субъект, получающий ее. После получения ссуды заемщик превращается в должника. В условиях банковского кредита в роли посредника между конечными реальными кредиторами и должниками выступает кредитное учреждение, которое является одновременно должником кредитора – вкладчика и кредитором должника – заемщика.

В ходе исторического развития изменялся социально-классовый облик субъектов кредитных отношений. В средние века ими являлись купцы, торговцы, ремесленники, церковь, монастыри, государство, монархи, знать, феодалы. Использование кредита носило в основном непроизводственный характер. При этом кредиторы нередко становились жертвами своих могущественных должников (феодалов, монархов). В эпоху капитализма субъектами кредитных отношений становятся промышленники, сельхозтоваропроизводители, торговцы, купцы, банки, кредитные кооперации, государство.

В СССР с 1930-го по 1988 г. в качестве основных заемщиков выступали государство, государственные сельскохозяйственные, торговые, промышленные, строительные и другие предприятия, а также коллективные хозяйства. Кредиторами являлись учреждения государственных банков и население – вкладчики Сбербанка.

В современных условиях многоукладной рыночной экономики РФ заемщиками являются государство, физические и юридические лица разных форм собственности и организационно-правовых форм ведения хозяйства. Они же могут выступать в роли кредитора – вкладчика банка, а предприятия – в качестве кредитора при коммерческом кредите. Основными кредиторами предстают акционерные, паевые, кооперативные и частные банки (в том числе с участием государственного и иностранного капитала), а также федеральные организации власти и местного управления.

Возникновение кредитного отношения требует соблюдения определенных условий: во-первых, одновременного наличия временно свободных материальных и денежных ресурсов у одних собственников (хозяйствующих субъектов) и потребности в них у других, во-вторых, соответствия сроков возможного представления средств и сроков их высвобождения после использования, в-третьих, доверия потенциального кредитора к потенциальному заемщику и, в-четвертых, соблюдения двусторонней материальной выгоды субъектов, предоставивших и получивших ссуду.

2. Анализ практики предоставления кредитов Банком России

2.1. Обеспеченные кредиты Банка России

Банк России, являясь кредитором последней инстанции, организует систему рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, в том числе устанавливает порядок и условия рефинансирования, а также осуществляет операции рефинансирования кредитных организаций, обеспечивая тем самым регулирование ликвидности банковской системы и право кредитных организаций при недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств обращаться за получением кредитов в Банк России на определяемых им условиях. Операции кредитования проводятся в рамках заключенных между Банком России и кредитными организациями договоров.

Рассмотрим кредиты Банка России, предоставляемые кредитным организациям, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг. Как известно из предшествующей главы, к таковым относят внутрисдневные кредиты, кредиты

овернайт и ломбардные кредиты.

Ломбардные кредиты Банка России могут предоставляться на фиксированных условиях и на аукционной основе на любые банковские счета (корреспондентский счет и(или) корреспондентские субсчета) кредитной организации, открытые во всех территориальных учреждениях Банка России или в уполномоченных расчетных небанковских кредитных организациях. Статус уполномоченной РНКО на сегодняшний день имеет небанковская кредитная организация ЗАО «Национальный Расчетный Депозитарий».

Ломбардные кредитные аукционы проводятся по расписанию.

Для получения ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО, кредитные организации подают заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе/заявления на получение ломбардного кредита по фиксированной процентной.

В таблице 1 представлен объем ломбардных кредитов, выданных Банком России за период 2007-2012г. г.

Месяц/год	Объем		
	предоставленных ломбардных кредитов	Темп роста объема предоставляемых ломбардных кредитов. %	Темп прироста объема предоставляемых ломбардных кредитов. %
1	2	3	4
1	2	3	4
ИТОГО ЗА 2007 г.	24 154, 50	-	-

ИТОГО ЗА 2008 г.	212 677, 60	880, 49	780, 49
ИТОГО ЗА 2009 г.	308 848, 50	145, 22	45, 22
ИТОГО ЗА 2010 г.	74 993, 00	24, 28	-75, 72
ИТОГО ЗА 2011 г.	112 742, 68	150, 34	50, 34
ИТОГО ЗА 2012 г.	211 227, 47	187, 35	87, 35

Из представленной таблицы мы можем видеть, как изменялся объем предоставляемых ломбардных кредитов с 2007-2012г. г.

Так, в 2008 году темп прироста выданных кредитов составил 780, 5 %, что связано с наступлением мирового финансового кризиса. Однако, уже в 2009г. темп значительно снизился, так как Банк России повысил ставки рефинансирования (Приложение А), но принимал положительное значение 45, 2%. 2010г. также повлек снижение ломбардного кредитования, а темп роста оказался отрицательным и принял значение -75, 7%. К 2011 году экономика стабилизировалась, ставка рефинансирования приняла значение 8%, объем предоставляемых кредитов увеличился, и темп прироста составил уже 50, 3%. Итоги за 2012 год свидетельствует о плавном развитии экономики, и подтверждение этому является рост объема ломбардных кредитов Банка России на 87, 3%.

Следующими видами кредита, которые следует проанализировать -внутридневные кредиты и кредиты овернайт.

В настоящее время Банком России обеспечена возможность получения кредитными организациями внутридневных кредитов и кредитов овернайт на их

корреспондентские счета или корреспондентские субсчета.

Предоставления заявления банка на получение внутрисдневного кредита и кредита овернайт не требуется. Инициатором выдачи расчетных кредитов является Банк России. Кредиты овернайт предоставляются на срок от начала проведения кредитной операции (с даты зачисления денежных средств на корсчет банка) до ее завершения (до даты погашения кредита и уплаты процентов по нему).

Получение внутрисдневного кредита подтверждается информацией о динамике состояния основного счета с указанием задолженности по внутрисдневному кредиту и времени ее образования/погашения. Указанная информация утверждается в соответствующем подразделении расчетной сети Банка России или уполномоченной РНКО.

Процентная ставка по кредитам овернайт устанавливается Советом директоров Банка России и ежедневно передается по информационной системе «Рейтер», а также размещается на сервере Банка России в сети Интернет.

Проанализируем динамику объемов предоставленных внутрисдневных кредитов и кредитов овернайт кредитным организациям за 2007-2012г. г. (млн. руб.). Результаты представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Динамика объемов предоставленных внутрисдневных кредитов и кредитов овернайт кредитным организациям за 2007-2012г. г. (млн. руб.)

Месяц/год	Объем предоставленных внутрисдневных кредитов	Темп прироста объема предоставленных внутрисдневных кредитов	Объем предоставленных кредитов овернайт	Темп прироста объема предоставленных кредитов овернайт
ИТОГО ЗА 2007 г.	13 499 628, 10	-	133 275, 90	-

ИТОГО ЗА 2008 г.	17 324 352, 80	28, 33	230 236, 10	72, 75
ИТОГО ЗА 2009 г.	22 832 687, 50	31, 80	311 423, 60	35, 26
ИТОГО ЗА 2010 г.	28 359 579, 50	24, 21	229 939, 60	-26, 17
ИТОГО ЗА 2011 г.	38 189 240, 89	34, 66	208 961, 12	-9, 12
ИТОГО ЗА 2012 г.	52 673 666, 64	37, 93	172 283, 56	-17, 55

Из таблицы 2 можно проследить динамику изменения объемов кредитования по каждому виду кредита. Так, в 2008г. и в 2009г. наблюдается положительная тенденция в изменениях объемов предоставленных внутридневных кредитов и кредитов овернайт, однако итоги 2010-2012 г. показывают, что темп прироста последнего вида кредита снижается и принимает отрицательные значения, при этом размер предоставленных внутридневных кредитов продолжает увеличиваться, и в 2012г. темп прироста данного вида кредитования составил 37, 9%. Такие изменения связаны с финансовым кризисом 2008 года и посткризисными мерами восстановления экономики.

Следующие виды кредита, которые следует рассмотреть - кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами.

Основное предназначение механизма рефинансирования банков под залог нерыночных активов, в первую очередь векселей промышленных предприятий, заключается в повышении привлекательности кредитования реального сектора российской экономики. Банки, покупающие векселя предприятий, получили возможность перекредитовываться в Центральном банке.

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт могут быть обеспечены как ценными бумагами, входящими в Ломбардный список, так и векселями и (или) правами требования по кредитным договорам, соответствующими установленным критериям.

Таким образом, в настоящее время обеспечением кредитов Банка России могут выступать:

- 1) «рыночные» активы - эмиссионные ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России;
- 2) «нерыночные» активы: кредитные требования к организациям нефинансового сектора экономики и векселя указанных организаций;
- 3) поручительства кредитных организаций.

Использование нерыночных активов в качестве обеспечения кредитов Банка России создает дополнительные возможности для кредитных организаций по получению ликвидности при приемлемом уровне рисков Банка России как кредитора.

Основными критериями для активов, принимаемых в обеспечение по Положению Банка России от 12 ноября 2007г. №312-П, являются:

- 1) соответствие законодательству РФ (для векселей также -стандартам АУВЕР);
- 2) срок погашения - не ранее чем через 60 дней после предполагаемого дня погашения кредита Банка России;
- 3) отсутствие обременения, что должно подтверждаться кредитной организацией;
- 4) отнесение к I или II категории качества в соответствии с Положением Банка России от 26 марта 2004г. №254-П;
- 5) номинированы в рублях, USD, евро или фунтах стерлингов.

Организация, обязанная по активам, должна отвечать следующим требованиям:

- 1) доля взаимного участия организации и банка-заемщика (потенциального заемщика) в уставном капитале - не более 20%;
- 2) является резидентом РФ;

- 3) включена в Перечень, установленный Банком России, или зарегистрирована в организационно-правовой форме АО, ГУП или ООО, может иметь статус малого предприятия при условии отнесения векселя (кредита) к I категории качества;
- 4) период деятельности — не менее 3 лет с даты государственной регистрации или с даты реорганизации
- 5) бухгалтерская отчетность и другая информация соответствуют требованиям отдельных нормативных актов Банка России (это требование не применяется для активов I категории качества).

При предоставлении кредитов Банка России, обеспеченных поручительствами, заключается Соглашение об обеспечении кредитов Банка России поручительствами, а также заключаются договоры поручительства (под каждое заявление на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами).

В таблице 3 можно увидеть объем предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами за 2007-2012г.

Месяц/год	Объем предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами	Темп роста объема предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами	Темп прироста объема предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами
ИТОГО ЗА 2007 г.	32 764, 50	-	-
ИТОГО ЗА 2008 г.	445 526, 20	1 359, 78	1 259, 78
ИТОГО ЗА 2009 г.	2 419 364, 70	543, 04	443, 04

ИТОГО ЗА 2010 г.	334 557, 00	13, 83	-86, 17
ИТОГО ЗА 2011 г.	431 310, 64	128, 92	28, 92
ИТОГО ЗА 2012 г.	1 520 368, 91	352, 50	252, 50

Как видно из таблицы 3, амплитуда колебаний объема предоставленных кредитов очень высокая, если в 2009 году суммарная величина выданных кредитов составила 2 419 364 млн. руб., то в 2010 году объем кредитов снизился на 86, 17%, что связано с тем, что Банк России постепенно ограничивал предоставление кредитным организациям кредитов Банка России, обеспеченных поручительствами, путем уменьшения размера лимитов, установленных на кредитные организации. Однако, в 2011г. и 2012г. темп прироста принял положительную динамику и принял значения 28, 9% и 252, 5% соответственно.

Рассмотрим структуру каждого вида кредита в обеспеченных кредитах Банка России, для этого обратимся к Приложению Б.

На основе полученных данных был рассчитан удельный вес каждого вида предоставленного Банком России кредита за период 2007-2012гг., так в наибольшую долю за рассмотренный промежуток времени составили внутрисуточные кредиты (более 90%), значительно меньший объем составляют кредиты, обеспеченные активами или поручительствами, их доли принимают значение от 0, 24% (2007г.) до 9, 35% (2009г.). Наименьший удельный вес за рассмотренный период составили ломбардные кредиты и кредиты, обеспеченные золотом.

Исходя из всего выше сказанного, следует отметить, что фактически действующая система рефинансирования устроена таким образом, что доступ к ней имеет весьма ограниченное число банков, что ведет к сегментированности рынка. Существенное расширение списка активов и снижение требований к обеспечению кредитов может обеспечить равноправный доступ к инструментам Банка России и увеличение количества участников операций рефинансирования.

2.2. Кредиты Банка России без обеспечения

Кредиты без обеспечения (или беззалоговые кредиты) являются инструментом предоставления ликвидности, позволяющим кредитным организациям получать средства от центрального банка без внесения залога или предоставления какого-либо обеспечения. Применение подобного инструмента сопряжено с повышенными рисками для центрального банка и, как правило, не используется в странах с развитыми финансовыми рынками.

В России механизм предоставления кредитным организациям кредитов без обеспечения был введён в действие осенью 2008 года в острой фазе финансового кризиса. В этот период в условиях резкого снижения пассивов кредитных организаций в рублях, в том числе обусловленного изъятием средств со счетов субъектами нефинансового сектора экономики, сформировался острый дефицит ликвидности банковского сектора, в то время как на российских фондовых рынках произошло резкое падение индексов, приведшее к существенному сжатию залоговой базы по операциям предоставления ликвидности Банка России.

Предоставление кредитов без обеспечения являлось одним из основных антикризисных инструментов Банка России в период с конца 2008 года по 2010 год и в сочетании с другими предпринятыми мерами способствовало преодолению системного дефицита ликвидности банковского сектора и сохранению устойчивости банковской системы в целом. С 1 января 2011 года предоставление кредитов без обеспечения было приостановлено на основании решения Совета директоров Банка России от 30 июня 2010 года ввиду нормализации ситуации с ликвидностью банковского сектора. Однако в случае необходимости Банк России имеет возможность возобновить практику проведения данных операций.

Минимальные значения ставок по кредитам без обеспечения на соответствующие сроки устанавливаются Советом директоров Банка России в ходе принятия решения о процентных ставках по операциям Банка России.

Для того чтобы иметь возможность доступа к кредитам без обеспечения, кредитная организация, обладающая рейтингом кредитоспособности не ниже необходимого уровня, должна заключить с Банком России генеральное соглашение (Приложение к Положению Банка России № 323-П). Для каждой организации, заключившей генеральное соглашение, устанавливается и доводится до ее сведения доступный ей лимит по кредитному риску.

Лимит по кредитному риску - это максимально допустимая совокупная сумма денежных средств, в пределах которой Банк России может предоставлять средства кредитной организации в рамках кредитования без обеспечения. Данный показатель определяется исходя из размера собственного капитала кредитной организации, ее рейтинга и иных факторов. Кроме того, как и для других инструментов предоставления ликвидности, для получения кредитов без обеспечения кредитная организация не должна иметь просроченных обязательств перед Банком России.

В 2008-2009 годах в целях поддержки банковского сектора российской экономики были приняты решения, направленные на расширение потенциала использования инструмента, в частности, введена в действие практика использования рейтингов кредитоспособности национальных рейтинговых агентств, произведено увеличение лимитов по кредитному риску, а также был увеличен максимально возможный срок предоставления кредитов без обеспечения до одного года. При этом для противодействия использованию привлечённых банками средств в целях реализации спекулятивных стратегий на внутреннем валютном рынке в период ослабления рубля Банк России использовал количественные ограничения на объём предоставления ликвидности банковскому сектору, а также направил кредитным организациям рекомендации поддерживать стабильный уровень иностранных активов и чистых балансовых позиций по иностранным валютам. Выполнение указанных рекомендаций учитывалось Банком России при установлении лимитов для кредитных организаций на привлечение беззалоговых кредитов (рекомендации действовали с конца 2008 года до начала третьего квартала 2009 года).

Предоставление кредитов без обеспечения в период действия данного инструмента осуществлялось в рамках кредитных аукционов, проводящихся Банком России с использованием биржевой инфраструктуры. Кредитные аукционы проводились Банком России в форме процентных конкурсов заявок от кредитных организаций. Параметры кредитных аукционов (дата проведения, срок предоставления средств, максимальный объём предоставляемых средств, минимальная ставка, указываемая в заявке, и другие) раскрывались Банком России в форме пресс-релизов на сайте Банка России.

При определении параметров проведения кредитных аукционов Банком России принимались во внимание оценка текущей ситуации на денежном рынке, тенденции в динамике факторов формирования ликвидности банковского сектора,

данные об объёме погашений в расчётную дату в разрезе сроков и групп банков по кредитному риску, а также другая релевантная информация.

Предоставление средств на кредитных аукционах осуществлялось на стандартные сроки 5 недель, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. В соответствии со сложившейся практикой, кредитные аукционы на срок более 5 недель проводились, как правило, по понедельникам, на срок 5 недель - по вторникам. Расчёты по итогам кредитных аукционов осуществлялись в среду на условиях взаимозачёта встречных требований.

В ходе аукциона Банком России принимались как конкурентные (с указанием размера процентной ставки) так и неконкурентные (без указания ставки) заявки, которые удовлетворялись в приоритетном порядке по сложившейся на аукционе средневзвешенной процентной ставке. Возможность использования неконкурентных заявок была введена Банком России с 15 июня 2009 года, при этом максимальный объём неконкурентной заявки устанавливался Банком России для каждой кредитной организации.

На основе подлежащих удовлетворению заявок по результатам аукциона происходило заключение соответствующих кредитных договоров между Банком России и кредитной организацией. При этом в отличие от других инструментов Банка России (в частности, операций прямого РЕПО), предусматривалась возможность досрочного погашения банком полученного кредита без обеспечения. Данная возможность достаточно широко использовалась кредитными организациями, привлечшими кредиты без обеспечения на относительно длительные сроки, в период снижения напряжённости на российском денежном рынке.

С середины 2009 года по мере снижения напряжённости на российском денежном рынке и уменьшения рисков устойчивости банковского сектора, действия Банка России были направлены на постепенное сокращение масштабов использования механизма кредитования без обеспечения, введенного в качестве антикризисного инструмента, и переориентацию кредитных организаций на традиционные инструменты денежно-кредитной политики. В частности, с мая 2009 года был принят ряд последовательных решений по снижению лимитов по кредитному риску на банки и повышению минимальных пороговых уровней рейтингов кредитоспособности, присваиваемых национальными рейтинговыми агентствами. Кроме того, в целях дестимулирования использования кредитными организациями кредитов без обеспечения с августа 2009 года не производилось снижение

минимальных ставок на кредитных аукционах.

Всего за период предоставления кредитов без обеспечения данный инструмент предоставления ликвидности использовался 192 кредитными организациями, при этом проблемы со своевременным исполнением обязательств по предоставленным кредитам возникали у четырех банков.

По состоянию на конец 2010 года, к моменту приостановления использования Банком России указанного инструмента, задолженность по реструктурированным кредитам, первоначально предоставленным как кредиты без обеспечения, составила 46, 4 млрд. рублей.

За рассмотренный промежуток времени (2007-2012г. г.) объем выданных Банком России кредитов существенно изменялся. Безусловно, такие изменения связаны с экономической ситуацией в стране и на международном уровне. Кризис 2008 года повлек за собой ряд трансформаций в национальной денежнокредитной политике, что нашло свое отражение в изменении процентных ставок по операциям Центрального банка и как следствие в объеме выданных кредитов. Процентные ставки регулируют объем денежной массы в стране, тем самым стабилизирую возникшие трудности, связанные с ростом инфляции, безработицы и банкротством предприятий.

Таким образом, рефинансирование кредитных организаций является одним из основных инструментов центральных банков, с помощью которого предоставляется ликвидность банковской системе. Сущность процесса рефинансирования состоит в восстановлении ресурсов кредитной организации, размещенных путем проведения активных операций, до уровня, обеспечивающего полное и своевременное выполнение ею всех обязательств. Необходимость рефинансирования возникает в том случае, когда банки испытывают временный недостаток ликвидности или не имеют возможности пополнить его из других источников (на межбанковском рынке). При этом банк относится к категории финансово-устойчивых и испытывает лишь временные финансовые трудности.

2.3. Перспективы развития и совершенствования кредитования Банком России

Целью Банка России является создание в течение ближайших лет единого механизма рефинансирования (кредитования) Банком России кредитных

организаций и обеспечение любой финансово стабильной кредитной организации возможности получать внутрисдневные кредиты, кредиты овернайт и кредиты на срок до 1 года под любой вид обеспечения, входящий в единый пул обеспечения". Предполагается, что в рамках указанного единого механизма рефинансирования банки - потенциальные заемщики будут заключать с Банком России "рамочные" соглашения, содержащие общие условия кредитования, и предварительно предоставлять в Банк России (блокировать) имущество в целях дальнейшего получения кредитов Банка России под залог (блокировку) указанного имущества.

Предполагается, что в "единый пул обеспечения" будут входить такие активы, как векселя, права требования по кредитным договорам, ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, а также, возможно, иные виды имущества. В рамках работы по созданию единого пула обеспечения" возможно также изменение требований Банка России к имуществу, принимаемому в обеспечение кредитов Банка России.

Цели формирования «Единого пула обеспечения»

- 1) Унификация процедуры предоставления кредитов Банка России, предоставляемых в рамках Положений Банка России от 04. 08. 2003 № 236-П. №312-П, от 30. 11. 2010
- 2) Обеспечение максимальной доступности кредитов Банка России всем финансово устойчивым кредитным организациям.
- 3) Использование более рационального механизма отбора предметов залога по кредитам Банка России.
- 4) Снижение частоты трудоемкой процедуры реформирования обеспечения по кредитам Банка России при изменении стоимости отдельных активов, находящихся в залоге по кредиту Банка России.
- 5) Обеспечение большей юридической защиты кредитных сделок для Банка России: заявления (заявки) на получение кредитов Банка России можно будет рассматривать как полноценную оферту на заключение договоров о залоге.
- 6) Приближение к международной банковской практике рефинансирования кредитных организаций.

Предлагаемый подход оформления обеспечения по кредитам Банка России:

1) Кредитная организация для каждого кредитующегося банковского счета формирует «пул» активов («рыночных» и «нерыночных»), которые могут быть использованы в качестве обеспечения по кредитам Банка России. В состав «рыночных» активов входят ценные бумаги из Ломбардного списка Банка России, золото, в состав «нерыночных»: векселя, кредитные требования.

Кроме того, в «пул» активов также могут быть включены ценные бумаги, не включенные в Ломбардный список Банка России, но входящие в котировальный список «А» биржи, на которой Банк России выступает участником торгов.

2) Под обеспечение активов, входящих в «пул», кредитная организация может получать внутрисдневные кредиты, кредиты овернайт, кредиты по фиксированной процентной ставке и кредиты, предоставляемые по итогам кредитных аукционов.

3) При возникновении задолженности по любому из указанных кредитов, кроме внутрисдневного, все активы, входящие в «пул», переводятся в залог по соответствующему кредиту («залоговый пул»). Обеспечением внутрисдневных кредитов/кредитов овернайт являются:

- в случае, когда нет задолженности по другим кредитам Банка России, предоставленным на соответствующий банковский счет кредитной организации, - активы, входящие в «пул»;

- при наличии задолженности по другим кредитам Банка России, предоставленным на соответствующий банковский счет кредитной организации, - активы, находящиеся в «залоговом пуле».

4) В дальнейшем кредитная организация может получать другие кредиты Банка России (в том числе внутрисдневные кредиты/кредиты овернайт) под обеспечение активов, уже находящихся в залоге («залоговом пуле») по кредиту Банка России (в данном случае используется юридическая конструкция «последующего залога» - статья 342 Гражданского кодекса Российской Федерации «Последующий залог»), но в любой момент времени задолженность кредитной организации по всем кредитам Банка России, предоставленным на соответствующий банковский (основной) счет кредитной организации, не может превышать стоимости активов, находящихся в «залоговом пуле».

Преимущества «единого пула»:

1) Устранение «прерывности» отбора «нерыночных» активов в обеспечение по кредитам Банка России: в настоящее время кредитная организация, имея «нерыночный» актив стоимостью 10 млн. рублей, и получив под залог указанного актива кредит Банка России на сумму 5 млн. рублей, не может до погашения указанного кредита использовать указанный актив для получения еще одного кредита Банка России, например, еще на 3 млн. рублей, несмотря на то, что в стоимостном выражении у кредитной организации достаточно активов для обеспечения задолженности по указанным кредитам.

2) Снижение частоты трудоемкой процедуры реформирования «нерыночного» обеспечения по кредитам Банка России при изменении стоимости отдельных «нерыночных» активов, находящихся в залоге по кредиту Банка России, поскольку при формировании «залогового пула» Банком России будет контролироваться только общее соотношение между стоимостью «залогового пула» и общей величиной задолженности кредитной организации по всем кредитам Банка России, предоставленным под обеспечение указанного «залогового пула».

В целях обеспечения адекватной оценки стоимости активов, используемых в качестве обеспечения по кредитам Банка России, при:

a) установлении лимитов внутридневных кредитов и кредитов овернайт;

b) выдаче новых кредитов Банка России;

c) изъятии из «пула» / внесении в «пул» отдельных активов;

d) погашении активов из «пула» (в т. ч., досрочном и досрочном частичном погашении);

e) изменении рыночной стоимости ценных бумаг и валютного курса «стоимость» всего «пула» может переоцениваться на ежедневной основе в автоматическом режиме.

3) Осуществление рационального отбора обеспечения при взыскании Банком России в случае неисполнения в срок кредитной организацией обязательств по кредиту Банка России (например, очередность обращения взыскания - от наиболее ликвидных активов к наименее ликвидным). В случае формирования «залогового пула» Банк России сможет обратить взыскание не на активы, которые (во многом случайно) попали в обеспечение по конкретному кредиту Банка России, обязательства по которому не исполнены в срок кредитной организацией, а на

любые активы, входящие в «залоговый пул», например, на ликвидные выпуски ценных бумаг, включенные в Ломбардный список Банка России, затем - на золото и т. д.).

В случае неисполнения кредитной организацией обязательств по одному из предоставленных ей кредитов Банком России может быть реализован один из следующих сценариев:

а) в целях обеспечения возвратности кредита Банка России, по которому кредитная организация допускает неисполнение обязательств, Банк России реализует только самые ликвидные активы из «залогового пула»;

б) объявление «кросс-дефолта» по всем предоставленным Банком России данной кредитной организации кредитам (в данном случае происходит обращение взыскания на все активы (в т. ч., с учетом их ликвидности), находящиеся в залоге по кредитам Банка России).

4) Обеспечение большей юридической защиты кредитных сделок для Банка России. В соответствии с государственным кредитным договором, заключенном между Банком России и кредитной организацией, вводится условное обозначение (код) «пула» активов и «залогового пула» и устанавливается, что в переписке между Банком России и КО для идентификации активов, входящих в «пул» и «залоговый пул», достаточно ссылки на указанный код «пула».

При подаче заявления (заявки) на получение кредита Банка России кредитная организация указывает, что передает в обеспечение по указанному кредиту все активы, входящие в соответствующий «пул» (указывается код «пула» активов) или все активы, находящиеся в «залоге пуле» (указывается

код «залогового пула»). Наличие однозначного соответствия между кодом «залогового пула» и определенным составом активов обеспечивается путем ссылки в извещении о предоставлении кредита Банка России (если предоставление кредита Банка России сопровождается переводом активов из «пула» в «залоговый пул») на то, что все активы, входящие в определенный «пул», переводятся в определенный «залоговый пул».

Переход к «Единому пулу обеспечения» требует:

1) доработки нормативно-распорядительной базы предоставления обеспеченных кредитов Банка России и согласования отдельных документов в Минюсте России

(ориентировочный срок -2012 г.);

2) разработки новой договорной базы предоставления обеспеченных кредитов Банка России, а именно: договоров Банка России с ОАО ММВБ-РТС (другими биржами), НКО ЗАО НРД, кредитными организациями, а также договоров, заключаемых кредитными организациями с НКО ЗАО НРД;

3) совершенствования программного обеспечения, используемого в Банке России при предоставлении кредитов (в частности, потребуется разработка алгоритма контроля за соотношением совокупной задолженности кредитной организации по кредитам Банка России и стоимости активов, входящих в «залоговый пул», в течение всего периода пользования кредитной организацией указанными кредитами Банка России);

4) в целях исключения негативного влияния формирования «залогового пула» на обязательные нормативы кредитных организаций потребуется внесение изменений в Инструкцию Банка России от 16. 01. 2004 № 110- И «Об обязательных нормативах банков» в части уточнения состава ликвидных активов, а именно уточнения, согласно которому в состав ликвидных активов включаются ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, находящиеся в залоге по кредитам Банка России, независимо от срока до погашения указанных кредитов, в части превышения стоимости указанных ценных бумаг над задолженностью кредитной организации по кредитам Банка России.

В настоящее время механизм кредитования Банком России коммерческих организаций претерпевает изменения, направленные на достижение большей эффективности осуществления коммерческой деятельности и финансовой стабильности кредитных организаций. Такие изменения приближают национальную банковскую систему к международному уровню и позволяют внедрять в нее модифицированные элементы, способствующие ее дальнейшему развитию и совершенствованию.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Процесс кредитования в России зародился еще в царское время и с того момента претерпел ряд изменений, в ходе чего Центральный банк РФ в настоящее время выполняет функцию «кредитора в последней инстанции», тем самым воздействует на размер денежной массы в стране, на рост/снижение инфляции, на устойчивость

функционирования банковской системы, ее развития и совершенствования.

Наличие механизма рефинансирования позволяет банкам сводить до минимума запасы высоколиквидных средств и в то же время обеспечивать свою ликвидность. В этой связи рефинансирование способствует предотвращению банковских кризисов, поскольку получаемые от Банка России временные заимствования пополняют денежные резервы коммерческих банков, устраняя эффект «домино» в банковской системе.

На основе полученных данных был рассчитан удельный вес каждого вида предоставленного Банком России кредита за период 2007-2012гг., так в наибольшую долю за рассмотренный промежуток времени составили внутрисуточные кредиты (более 90%), значительно меньший объем составляют кредиты, обеспеченные активами или поручительствами, их доли принимают значение от 0, 24% (2007г.) до 9, 35% (2009г.). Наименьший удельный вес за рассмотренный период составили ломбардные кредиты и кредиты, обеспеченные золотом.

Фактически действующая система рефинансирования устроена таким образом, что доступ к ней имеет весьма ограниченное число банков, что ведет к сегментированности рынка. Существенное расширение списка активов и снижение требований к обеспечению кредитов может обеспечить равноправный доступ к инструментам Банка России и увеличение количества участников операций рефинансирования.

За рассмотренный промежуток времени (2007-2012г. г.) объем выданных Банком России кредитов существенно изменялся. Безусловно, такие изменения связаны с экономической ситуацией в стране и на международном уровне. Кризис 2008 года повлек за собой ряд трансформаций в национальной денежнокредитной политике, что нашло свое отражение в изменении процентных ставок по операциям Центрального банка и как следствие в объеме выданных кредитов. Процентные ставки регулируют объем денежной массы в стране, тем самым стабилизируют возникшие трудности, связанные с ростом инфляции, безработицы и банкротством предприятий.

Таким образом, рефинансирование кредитных организаций является одним из основных инструментов центральных банков, с помощью которого предоставляется ликвидность банковской системе. Сущность процесса рефинансирования состоит в восстановлении ресурсов кредитной организации, размещенных путем проведения

активных операций, до уровня, обеспечивающего полное и своевременное выполнение ею всех обязательств.

Необходимость рефинансирования возникает в том случае, когда банки испытывают временный недостаток ликвидности или не имеют возможности пополнить его из других источников (на межбанковском рынке). При этом банк относится к категории финансово-устойчивых и испытывает лишь временные финансовые трудности.

В настоящее время механизм кредитования Банком России коммерческих организаций претерпевает изменения, направленные на достижение большей эффективности осуществления коммерческой деятельности и финансовой стабильности кредитных организаций. Такие изменения приближают национальную банковскую систему к международному уровню и позволяют внедрять в нее модифицированные элементы, способствующие ее дальнейшему развитию и совершенствованию.

Список литературы

1. Магомедов, Г. И. Анализ современного состояния и перспективы развития кредитования в РФ / Г. И. Магомедов Финансы и кредит, - № 8. - С. 32-39.
2. Голодова, Ж. Г. Противоречия развития кредитных операций в регионах России: влияние современного кризиса Ж. Г. Голодова Финансы и кредит, - № 45. - С. 17-23.
3. Бадалов, Л. А. Становление рынка потребительского кредитования в России и его современное состояние Л. А. Бадалов Банковские услуги, - № 2. - С. 23-28.
4. Свиридов О.Ю., Учебное пособие, Финансы, денежное обращение, кредит, Изд.- Феникс, Ростов-на-Дону.
5. Финансы и кредит (259) - 2007г. 19 май Кредитная система в структуре денежного хозяйства РФ Т.Ш. Тиника кандидат экономических наук.
6. Финансы России . "Статистический сборник" Москва.
7. Четыркин Е.М. Финансовая математика: учебник. испр. с.66.