

УДК 336.71

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АНТИКРИЗИСНОЙ ПОДДЕРЖКИ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ РФ РОССИЙСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

PRINCIPAL DIRECTIONS OF ANTIRECESSIONARY SUPPORTING OF RUSSIAN BANKING BY THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION

Лела Васильевна ЧХУТИАШВИЛИ

к.е.н., старший преподаватель кафедры экономики

Московской Государственной Юридической академии им. О. Е. Кутафина

E-mail: multistar@yandex.ru

Lela V. CHKHUTIASHVILI

Candidate of Economics, Senior Lecturer of Economics Department,

Moscow State Law Academy named after O. E. Kutafin

Аннотация. Исследуется российский и заграничный опыт антикризисной поддержки Центральным банком РФ российской банковской системы.

Summary. The Russian and foreign experience of antirecessionary supporting of Russian banking by the Central Bank of the Russian Federation is investigated.

Ключевые слова: банк, банковская система, залог, кредит, кризис, ликвидность, поддержка, резервы, Центральный Банк РФ.
Key words: bank, banking, pledge, credit, crisis, liquidity, supporting, reserves, the Central Bank of the Russian Federation.

Постановка проблемы. Острая фаза кризиса началась в РФ в августе 2008 г. Ухудшение экономической ситуации вместе с внутригосударственными проблемами и военным конфликтом привели к масштабному оттоку иностранного капитала из РФ. Российские фондовые рынки (ММВБ и РТС) потеряли за август-декабрь 2008 до 75% своей капитализации. Только вмешательство государства (в том числе Центрального банка) помогло предотвратить коллапс банковской системы и неминуемо последовавший бы за ним значительно более серьезный, чем нынешний, экономический кризис. «Сжатие» внешних сырьевых рынков поставило экспортно-ориентированную экономику РФ в тяжелое положение. Принятые Правительством и Центральным Банком РФ меры позволили не допустить катастрофического развития событий в национальном финансовом секторе и сохранить контроль над основными финансово-экономическими процессами.

Тяжело пришлось центральным банкам развитых и развивающихся стран, которые пытались одновременно справиться с резким замедлением темпов экономического роста и сократить инфляцию, побившую все мыслимые и немыслимые рекорды.

Что предприняли для преодоления кризиса крупнейшие иностранные центральные банки? Федеральная резервная система (ФРС) США начала цикл понижения учетной ставки, чтобы предотвратить снижение ВВП; Европейский Центробанк (ЕЦБ), наоборот, поднял учетную ставку, чтобы снизить текущий уровень инфляции. Когда кризис только начался, европейский ЦБ стал примером для подражания: он вел верную монетарную политику и смог вовремя предотвратить дальнейшие негативные последствия краха. Однако повышение учетной ставки явно было лишним: произошло снижение ВВП.

Одним из проводников экономической политики нашего государства стал Центральный Банк РФ. Центральный банк активно реализовал комплекс мер, которые были направлены на поддержание стабильности банковской системы и сглаживание для российских кредитных организаций негативных последствий кризисного состояния международных финансовых рынков, в первую очередь, на расширение их финансовых возможностей.

В создавшейся ситуации Центральный банк, в первую очередь, снизил нормативы обязательных резервов и принял меры по увеличению объемов предоставляемой кредитным

организациям рублевой ликвидности. В частности, в октябре система инструментов Банка России была дополнена кредитами без обеспечения, сроки рефинансирования по отдельным операциям были увеличены, доступ к ним был расширен за счет снижения требований к контрагентам и принимаемому обеспечению. Центральный банк принял ряд решений о снижении процентных ставок по отдельным инструментам рефинансирования, одновременно структурировав их по типу и срочности. Наряду с тем, что минимальные ставки на аукционах по разным инструментам на аналогичные сроки были установлены на одном уровне, средства по операциям прямого РЕПО и ломбардным кредитам на сроки 1 и 7 дней также стали предоставляться по одинаковой фиксированной ставке.

Затруднение привлечения межбанковских кредитов (в том числе образование цепочек неплатежей по операциям междилерского РЕПО) в совокупности с критическим ухудшением ситуации на рынке ценных бумаг нарушило нормальное функционирование рыночного механизма перераспределения ликвидности. Вместе с тем фундаментальные изменения состояния мировой экономики, резкое снижение цен на товары российского экспорта, масштабный отток капитала из страны ограничили возможности российских банков и компаний по привлечению новых и рефинансированию ранее полученных займов в иностранной валюте.

Рост спроса на иностранную валюту на внутреннем рынке при сокращении ее предложения обусловил проведение Центральным банком значительных интервенций по ее продаже. С 11.11.2008 г. Центральный банк начал постепенную корректировку границ технического коридора, определяющего допустимые колебания стоимости бивалютной корзины (операционного ориентира курсовой политики). Наряду с этим с 1.12.2008 г. Центральный банк заключил с кредитными организациями договоры корреспондентского счета в долларах США и евро.

В целях сдерживания инфляционных тенденций и противодействия оттоку капитала Центральный банк начал последовательно повышать процентные ставки по инструментам денежно-кредитной политики. Во второй половине октября Банк России повысил ставки по операциям «валютный своп» (на 2 процентных пункта) и по депозитным операциям (дважды по 0,5 процентного пункта), а с 12.11.2008 г. и с 1.12.2008 г. были повышены ставки уже по все-

му спектру проводимых им операций. В конце 2008 г. ставка по депозитным операциям «том-некст» была равна 6,75% годовых, а ставка по кредитам овернайт – 13% годовых.

В 2008 г. Центральный банк четыре раза принимал решения о повышении нормативов обязательных резервов и дважды – об их снижении. С 15.10.2008 нормативы обязательных резервов были временно снижены по всем категориям обязательств до 0,5%. В ходе проведения внеочередного регулирования обязательных резервов в период с 15 по 17 октября, в котором приняли участие 740 кредитных организаций (65,8% от числа действующих), на их корреспондентские счета было перечислено 100,9 млрд рублей. За 2008 г. средние дневные остатки средств кредитных организаций на счетах обязательного резервирования в Центральном банке составили 262,4 млрд руб. (в том числе в IV квартале – 51,0 млрд руб.).

На протяжении всего 2008 г. Центральный банк принимал меры, направленные на предоставление кредитным организациям рублевой ликвидности в необходимом объеме и на расширение доступа к инструментам рефинансирования. А именно, Центральный банк смягчил условия получения кредитными организациями денежных средств с использованием отдельных видов обеспечения. Также в целях расширения залоговой базы были снижены требования к уровню рейтинга организаций, обязанных по векселям, правам требования по кредитным договорам, принимаемым в обеспечение кредитов по Положению Банка России от 14.07.2005 г. № 273-П, до уровня «В-»/«В3» по версии рейтинговых агентств «Fitch Ratings», «Standard & Poor's», «Moody's Investors Service» соответственно. В октябре в качестве обеспечения по кредитам по Положению Банка России от 12.11.2007 г. № 312-П разрешено было использовать выпуски облигаций. Кроме того, перечень видов деятельности, которыми могут заниматься организации, векселя которых (кредитные требования к которым) могут приниматься в обеспечение по указанным кредитам, был расширен за счет сельского хозяйства, оптовой и розничной торговли, а перечень их организационно-правовых форм был дополнен государственными унитарными предприятиями и субъектами среднего предпринимательства.

Дополнительным источником ликвидности кредитных организаций в 2008 г. являлся механизм размещения временно свободных

средств федерального бюджета на банковские депозиты (в основном на сроки 7 и 35 дней). В ноябре было принято решение о приостановлении использования данного механизма, который фактически был полностью замещен инструментами Центрального банка по предоставлению ликвидности.

В целях расширения возможностей рефинансирования банковского сектора с 20.10.2008 г. Центральный банк приступил к регулярному проведению аукционов по предоставлению кредитов без обеспечения. Условия кредитования предполагают возможность получения кредитными организациями средств на сумму до 150% от собственного капитала в зависимости от кредитного рейтинга (международных или национальных рейтинговых агентств). На конец декабря 2008 г. доступ к данному инструменту рефинансирования получили более 140 кредитных организаций. Указанные кредиты предоставлялись на сроки до 6 месяцев.

В IV квартале 2008 г. Центральный банк увеличил сроки рефинансирования по операциям прямого РЕПО, ломбардным кредитам и кредитам под «нерыночные» активы или поручительства. Кредитным организациям была предоставлена возможность участвовать в аукционах прямого РЕПО и ломбардных кредитных аукционах на сроки 3, 6 и 12 месяцев, а также получать ломбардные кредиты по фиксированной ставке на срок 30 дней. Вместе с тем сроки по кредитам в соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 г. № 312-П, были увеличены сначала до 90 дней, а затем – до 180 дней.

Центральный банк ежедневно начал устанавливать максимальный объем средств, предоставляемых кредитным организациям через операции «валютный своп». Кроме того, в течение торгового дня сделки «валютный своп» стали заключаться в пределах устанавливаемого лимита при условии, что своп-разница находится не ниже уровня, определяемого Центральным банком. Процентная ставка по операциям «валютный своп» (по рублевой части) в IV квартале была повышена до уровня ставки рефинансирования.

В рамках реализации Федерального закона от 13.10.2008 г. № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» Центральный банк приступил к заключению соглашений с кредитными организациями, в соответствии с которыми он обязуется компенсировать таким кредитным организаци-

ям часть убытков (расходов), возникших у них по сделкам на межбанковском рынке. Этим же законом предусмотрено, что Центральный банк разместит во Внешэкономбанке депозиты на общую сумму не более 50 млрд долл. США и предоставит субординированный кредит Сбербанку России на сумму не более 500 млрд рублей. Также Центральный банк определил контроль за расходованием банками средств государственной поддержки, который будут вести кураторы. Они не смогут вмешиваться в оперативную деятельность банка, но вправе присутствовать на заседаниях органов управления банка.

В первом полугодии 2009 г. на фоне продолжающегося мирового финансового кризиса Банк России стремился поддерживать уровень ликвидности банковского сектора, достаточный для обеспечения его устойчивого функционирования. Реализация комплекса мер, направленных на решение этой задачи, позволила снизить волатильность процентных ставок на межбанковском рынке и нормализовать ситуацию с ликвидностью банковского сектора. В значительной степени этому способствовала стабилизация внутреннего валютного рынка.

По состоянию на 1.07.2009 г. количество кредитных организаций, заключивших с Центральным банком генеральные кредитные договоры на предоставление кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, составило 454 в 60 регионах России. Генеральные кредитные договоры на предоставление кредитов, обеспеченных «нерыночными» активами, на 1.01.2009 г. были заключены с 400 кредитными организациями в 65 территориальных учреждениях Банка России. Более того, на период до 1.01.2009 г. был введен упрощенный порядок принятия в обеспечение прав требования по кредитам, предоставленным до 1.10.2008 г. кредитными организациями – участниками системы страхования вкладов.

В соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 г. № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами» кредитным организациям была предоставлена возможность получать под обеспечение нерыночными активами (векселя, права требования по кредитным договорам организаций) внутрисрочные кредиты, кредиты овернайт и кредиты по фиксированной процентной ставке, а начиная с февраля 2009 г. – также кредиты по фиксированным

процентным ставкам, обеспеченные поручительствами кредитных организаций.

В январе-июне 2009 г. Центральный банк корректировал границы коридора процентных ставок по операциям Банка России, в связи с чем трижды была снижена ставка рефинансирования, как и процентная ставка по кредитам овернайт. Одновременно были снижены процентные ставки по другим операциям Центрального банка.

В рамках мероприятий, направленных на расширение спектра инструментов рефинансирования, Центральный банк с 15.06.2009 г. приступил к проведению на регулярной основе аукционов прямого РЕПО на сроки 3, 6 и 12 месяцев. Центральный банк проводил депозитные операции с кредитными организациями – резидентами в валюте Российской Федерации по фиксированным процентным ставкам на стандартных условиях: «том-нект», «спот-нект», «до востребования», «1 неделя», «спот-неделя», а также по процентным ставкам, определяемым на аукционной основе со сроками привлечения средств в депозиты на 4 недели и на 3 месяца.

В целях смягчения последствий мирового финансового кризиса в январе 2009 г. Банком России было принято решение о переносе ранее установленных сроков поэтапного увеличения нормативов обязательных резервов с 1 февраля и 1 марта 2009 г. на 1 мая и 1 июня 2009 г. соответственно и о сохранении значений нормативов в размере 0,5% по каждой категории резервируемых обязательств до 1 мая 2009 г.

В апреле 2009 г. в целях снижения нагрузки на кредитные организации по отчислениям в обязательные резервы Центральный банк принял решение о повышении нормативов обязательных резервов в четыре – на 0,5 процентного пункта на каждом этапе.

В целях поддержания ликвидности кредитных организаций в условиях финансового кризиса Центральный банк до 1 марта 2010 г. предоставил возможность использования усреднения обязательных резервов, то есть поддержания части обязательных резервов на корреспондентских счетах (корреспондентских субсчетах) в Центральном банке (без «замораживания» их на отдельных счетах обязательных резервов, открытых в Центральном банке), кредитным организациям независимо от классификационных групп, присваиваемых им в результате оценки экономического положе-

ния в соответствии с требованиями соответствующих нормативных актов.

Для поддержания ликвидности кредитных организаций, осуществляющих мероприятия по предупреждению банкротства с участием государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (далее – Агентство), Центральный банк предоставил таким кредитным организациям право до 1 марта 2010 г. при расчете суммы обязательных резервов, подлежащей депонированию в Центральном банке, не включать в состав резервируемых обязательств обязательства перед Агентством и (или) обязательства перед инвесторами, не являющимися кредитными организациями, возникающие в рамках оказания финансовой помощи по планам участия Агентства в предупреждении банкротства в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года».

Таким образом, за 2 года, в течение которых страна находилась в мировом финансовом кризисе, Центральный банк провел очень много существенных мероприятий, которые значительно облегчили денежное положение в стране, в т.ч. поддержали ликвидность многих коммерческих банков.

Важным шагом Центрального банка стали проверки кредитных организаций (их филиалов), которые проводились преимущественно на плановой основе и были направлены на выявление на возможно ранних стадиях нарушений действующего законодательства, рисков и проблем в деятельности кредитных организаций. Основное внимание при проведении проверок уделялось вопросам финансовой устойчивости кредитных организаций, оценки качества их активов, качества управления, организации и эффективности внутреннего контроля, выполнения законодательства в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Отношения между Центральным банком и другими элементами банковской системы претерпели изменения, это нашло отражение в нормативно-правовых актах, регулирующих эти отношения. Изменения в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», внесенные Федеральным законом от 28.02.09 г. № 28-ФЗ, увеличили требования к размеру уставного капитала и минимальному размеру собственных средств кредитной организации.

С 01.01.2011 г. минимальный размер уставного капитала и минимальный размер собственных средств банка должен составлять 180 млн руб. Для получения права на привлечение во вклады денежных средств физических лиц размер уставного капитала вновь регистрируемого банка либо размер собственных средств действующего банка должен составлять не менее 3 млрд 600 млн руб. (ранее – не менее суммы рублевого эквивалента 100 млн евро).

Изменения в ст. 45 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» обязали Центральный банк ежегодно представлять в Государственную Думу проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и не позднее 1 декабря – основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год. Это говорит о том, что законодатель хочет иметь объективную оценку экономического положения в стране перед принятием федерального закона о бюджете.

Из выше приведенных изменений нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность банковской системы России, следует, что законодатель стремится обезопасить не только потребителей банковского продукта, т.е. клиентов банка, но и всю банковскую систему и тем самым, на мой взгляд, отсеять наиболее мелкие элементы банковской системы, чтобы оставить наиболее надежные и конкурентоспособные организации, способные бороться с кризисом и при этом защитить вклады своих клиентов.

Несмотря на меры и действия, которые уже предпринял и совершил Центральный банк я считаю, что необходимо выполнить следующие задачи:

Обеспечить выплаты в срок огромного внешнего корпоративного долга. Наши крупнейшие предприятия в условиях недостаточной ликвидности и сверхвысоких процентов оте-

чественной кредитно-банковской системы безудержно брали кредиты и займы за рубежом, таким образом ЦБ должен воспрепятствовать дефолту и недопустить покрытия кредитов и займов за счет обесцененных акций предприятий-должников.

Создать в стране чрезвычайно важную систему, обеспечивающую экономику «длинными» деньгами. Особое внимание нужно уделить укреплению всей российской банковской системы, не только четырех основных банков.

Приложить максимум усилий для обеспечения экономического роста. Только это может восстановить функционирование банковского и реального секторов экономики как единой системы, возродить доверие, не дать вырасти безработице.

Следует всячески поддержать решение председателя Правительства В. В. Путина открыть «второй антикризисный фронт» непосредственно в реальном секторе экономики. Предприятиям обещано расширение госзаказа, субсидирование процентных ставок по кредитам, реструктуризацию налоговой задолженности, налоговый кредит и, при необходимости, участие государства в их капитале.

В условиях кризиса, как никогда, важно оказывать внимание малому и среднему предпринимательству. Поддержать, рекомендовать и продолжить правительственные меры, направление на сокращение роста тарифов естественных монополий. Такой рост не только съедает добавки к пенсиям и зарплатам, но и создает тяжелые условия для преобладающего большинства предприятий, становясь причиной сокращения производства или даже увольнения работников.

В 2009-2011 гг. Центральный банк РФ продолжит участвовать в деятельности, направленной на повышение эффективности функционирования инфраструктуры российского финансового рынка.

Список использованной литературы

1. Атаманчук Г. В. Теория государственного управления. Курс лекций. – М.: Юридическая литература, 1997.
2. Курс переходной экономики: учебник. – М.: Финстатинформ, 1997.