

МЕЖБАНКОВСКИЙ РЫНОК В ОБЕСПЕЧЕНИИ ВОСПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

© 2013 Л.Р. Курманова

доктор экономических наук, профессор

Башкирский государственный университет, г. Уфа

E-mail: kurmanova_ugaes@mail.ru

Рассматриваются вопросы эффективности функционирования в нашей стране рынка межбанковских кредитов в обеспечении воспроизводственных процессов финансовыми ресурсами.

Ключевые слова: межбанковский кредит, система рефинансирования, кредитные организации, долгосрочные ресурсы.

В период становления российской банковской системы основным источником кредитных ресурсов для большинства коммерческих банков выступали не депозиты, как принято в международной банковской практике, а межбанковский кредит. Поэтому межбанковское кредитование относится к достаточно крупному сегменту финансового рынка, на котором осуществляется возмездное движение денежных средств в форме межбанковских кредитов и межбанковских депозитов между коммерческими банками, а также между центральным банком страны и коммерческими банками в целях обеспечения ликвидности и макроэкономической сбалансированности воспроизводственных процессов в обществе. Межбанковский рынок ресурсов предполагает оперативное принятие решений контрагентами каждой сделки и представляет организованную систему привлечения и размещения банками между собой временно свободных денежных средств кредитных организаций.

Начало торговли кредитными ресурсами в Российской Федерации относится к 1991 г., когда Московская международная и Московская центральная фондовые биржи начали проводить кредитные аукционы. Межбанковский рынок кредит-

ных ресурсов отличается мобильностью и универсальностью по обслуживанию потребностей коммерческих банков и опосредует межбанковские отношения, связанные с различными банковскими операциями, служит оперативным источником средств для поддержания ликвидности балансов коммерческих банков, пополнения корсчетов и проведения активных операций на других доходных сегментах финансового рынка. На российском рынке доминирует функция поддержания текущей ликвидности банков, где доля средне- и долгосрочных межбанковских кредитов, решающих инвестиционные задачи, в целом незначительна.

Возможности межбанковского рынка ресурсов имеют существенное влияние на развитие банковской системы, позволяя банкам перераспределять ресурсы между собой. Путем привлечения мобилизованных другими кредитными организациями средств покрывается непредвиденный разрыв, вызванный расхождением в структуре активов и пассивов банков (см. табл. 1). В последние годы российский рынок межбанковских кредитов стремительно развивается. Начиная с 2001 по 2009 г. объем межбанковских кредитов на российском рынке вырос более чем в 22 раза. В среднем ежегодный рост за этот период составил 44,5 %.

Таблица 1

Активные и пассивные операции на рынке межбанковских ресурсов*

| Виды операций | 1.01.2007 | 1.01.2008 | 1.01.2009 | 1.01.2010 | 1.01.2011 | 1.01.2012 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Депозиты, кредиты и прочие привлеченные средства кредитных организаций, млрд руб. | 1730,5 | 2807,4 | 3639,6 | 3117,3 | 3754,9 | 4560,2 |
| Объем требований по предоставленным кредитам кредитным организациям, млрд руб. | 1035,6 | 1418,1 | 2501,2 | 2725,9 | 2921,1 | 3958,0 |

* Составлено по данным Отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 г. URL: www.cbr.ru.

В структуре привлеченных в 2011 г. ресурсов коммерческих банков 12,6 % приходилось на полученные межбанковские кредиты и 3,3 % - на кредиты Банка России (см. рисунок). Несмотря на нестабильную ситуацию в мировой экономике, в 2011 г. доля средств, полученных от банков-нерезидентов, составляла более половины от общей суммы межбанковских кредитов. Основной объем ресурсов (более 68 %), заимствованный российскими кредитными организациями у банков-нерезидентов, предоставлялся на срок свыше одного года¹.

ка по привлечению кредитов MIBID (Moscow Interbank Bid) и средневзвешенная ставка по однодневным межбанковским рублевым кредитам MIACR (Moscow Interbank Actual Credit Rate). Значительная динамика спроса и предложения приводит к резким изменениям процентных ставок в течение короткого периода. В первом полугодии 2011 г. динамика фактических ставок по предоставленным межбанковским кредитам (MIACR) характеризовалась слабой волатильностью, значение MIACR по однодневным кредитам в рублях в данный период находилось в пределах от 2,6 до 4,7 % годовых. Во



Рис. Структура привлеченных ресурсов коммерческих банков России за 2011 г.

Источник. Составлено по данным Отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 г. URL: www.cbr.ru.

Однако на региональном уровне значимость данного источника фондирования незначительна. Например, в Башкортостане в структуре привлеченных банковским сектором республики ресурсов доля средств, привлеченных на межбанковском рынке, на 1 января 2012 г. составляла 2,3 % против 1,5 % на 1 января 2011 г. Объем требований по предоставленным межбанковским кредитам и депозитам на 1 января 2012 г. ниже уровня начала 2011 г. на 5 %, соответственно, их удельный вес в совокупных активах банковского сектора республики снизился с 0,5 до 0,4 %².

В качестве системы показателей ставок межбанковского кредитного рынка используются: объявленная ставка по предоставлению кредитов MIBOR (Moscow Interbank Offered Rate); объявленная став-

втором полугодии 2011 г. в связи с недостатком банковской ликвидности на денежном рынке наблюдалась тенденция увеличения MIACR, значение которых колебалось в диапазоне 3,6-6,0 % годовых³.

Межбанковский рынок слабо регулирован, главным образом он саморегулировался на основе взаимных договоров и правил проведения операций. Отсутствуют унифицированные нормы, правила, специализированные биржи или торговые площадки для межбанковских кредитов. Узкоцелевое назначение межбанковского рынка как инструмента регулирования текущей ликвидности не позволяет ему в полной мере раскрыть свой потенциал в качестве механизма осуществления других банковских функций. Отечественная практика межбанковского кредитования не содержит инструментов хеджирования кре-

дитных рисков, компенсирующих потери от операций на межбанковском рынке. Практически не ведется работа с такими инструментами срочного рынка, как деривативы, которые, помимо предоставления возможностей хеджирования кредитных рисков, способны стать источником дополнительной прибыли. В отличие от международной практики, на российском рынке действует ограниченный набор инструментов привлечения межбанковских ресурсов. Существующие технологии и инфраструктура рынка межбанковских кредитных ресурсов не позволяют рассчитывать на формирование единого развитого денежного рынка.

Стремительное развитие российского рынка межбанковских кредитов сопровождалось тем, что большую долю операций российских коммерческих банков с иностранными банками составляло привлечение кредитов, меньшую - их размещение, что свидетельствует о зависимости отечественных кредитных организаций от зарубежных источников финансирования. На долю средств, полученных от банков-нерезидентов, приходится более половины от общей суммы межбанковских кредитов.

Требуется современная многоуровневая модель межбанковского кредитования, включающая в себя: биржевую систему торговли межбанковскими ресурсами с привлечением ресурсов государственных финансовых институтов и институтов развития, с организацией системы уполномоченных банков, предоставляющих кредиты мелким и средним региональным кредитным организациям; создание унифицированных регламентов (стандартов) совершения сделок на рынке межбанковских кредитов и правил расчетов. Механизм предоставления таких кредитов должен быть максимально автоматизированным и оперативным.

Активным участником рынка межбанковских кредитов выступает Банк России в качестве креди-

тора последней инстанции, поэтому кредиты Центрального банка являются одной из форм рефинансирования банков в процессе осуществления денежно-кредитного регулирования. В международной банковской практике рефинансирование выходит за рамки обеспечения стабильности кредитных организаций. Так, Европейский центральный банк в качестве задач ставит не только обеспечение стабильности цен, но и стимулирование экономического роста, а Федеральная резервная система США - обеспечение экономического роста и полной занятости, а затем стабильность цен.

В табл. 2 приведены данные, характеризующие динамику межбанковского рынка кредитных ресурсов, включая кредиты, депозиты и другие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России.

Антикризисное кредитование в 2008-2009 гг. через Банк России и коммерческие банки с участием государства способствовало значительному росту доли крупнейших банков на рынке межбанковского кредитования, так как преимущества в сегменте кредитов Банка России имеют крупные банки с уставным капиталом от 300 и выше млн руб. В общей структуре межбанковских кредитов на их долю в 2011 г. приходилось 53,5 %. Большинство средних и мелких банков не соответствует требованиям по качеству предмета залога, рейтинга и др., что ограничивает возможности их кредитования. Наряду с необходимостью расширения доступа к рефинансированию всех видов банков, необходимо отметить отсутствие долгосрочных инструментов, в которых особенно нуждается российская экономика на современном этапе.

Таким образом, существующая банковская система России наделяет крупнейшие банки неоправданными преимуществами и стимулирует сегментацию среди банков, а следовательно, увеличивает

Таблица 2

Объем межбанковских кредитов*

| Дата | Кредиты, депозиты, полученные кредитными организациями от Банка России | | Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций | |
|------------|--|-------------|---|-------------|
| | млрд руб. | % к пассиву | млрд руб. | % к пассиву |
| 01.01.2008 | 34,0 | 0,2 | 2 807,4 | 13,2 |
| 01.01.2009 | 3 370,4 | 12,0 | 3 639,6 | 13,0 |
| 01.01.2010 | 1 423,1 | 4,8 | 3 117,3 | 10,6 |
| 01.01.2011 | 325,7 | 1,0 | 3 754,9 | 11,1 |
| 01.01.2012 | 1 212,1 | 2,9 | 4 560,2 | 11,0 |

* Составлено по данным Отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 г. URL: www.cbr.ru.

Таблица 3

Объемы операций кредитования Банка России, млрд руб.

| Год | Объем предоставленных внутрисуточных кредитов | Объем предоставленных кредитов овернайт | Объем предоставленных ломбардных кредитов | Объем предоставленных других кредитов |
|------|---|---|---|---------------------------------------|
| 2004 | 3 051,87 | 30,26 | 4,54 | - |
| 2005 | 6 014,03 | 30,79 | 1,36 | - |
| 2006 | 11 270,97 | 47,02 | 6,12 | - |
| 2007 | 13 499,63 | 133,28 | 24,15 | 32,76 |
| 2008 | 17 324,35 | 230,24 | 212,68 | 445,53 |
| 2009 | 22 832,69 | 311,42 | 308,85 | 2 419,36 |
| 2010 | 28 359,58 | 229,94 | 74,99 | 334,56 |
| 2011 | 38 189,24 | 208,96 | 112,74 | 431,33 |

издержки рефинансирования для остальных банков. Ограниченность доступа к инструментам рефинансирования для регионального звена банковской системы, остро нуждающегося в ресурсах для кредитования и непосредственного выполнения своей основной функции - инвестирования в реальный сектор экономики, требует совершенствования механизма рефинансирования.

Конкретные виды и формы межбанковского кредитования определяются целями кредитов. Так, централизованные кредиты, выдаваемые Банком России, имеют следующие цели: обеспечение ликвидности банков - внутрисуточный кредит, кредит овернайт и ломбардный кредит - финансовое оздоровление банка, восстановление его платежеспособности - санационные кредиты; реализация важных народнохозяйственных экономических проектов - инвестиционные кредиты (табл. 3).

Однако Центральный банк РФ отказался от ряда средне- и долгосрочных инструментов, что еще больше снижает инвестиционные возможности российских банков, так как доля привлеченных банками средств организаций и населения на срок более трех лет составляет около 10 %⁴. Общий объем предоставленных Банком России кредитов с 2004 по 2011 г. вырос в 9,4 раза, при этом наибольший рост показали внутрисуточные кредиты - 9,3 раза. В период кризиса объем кредитов под залог нерыночных активов и поручительств кредитных организаций существенно увеличился - в 73 раза. Развитие данной формы рефинансирования определяется неразвитостью российского рынка ценных бумаг⁵.

Для повышения эффективности рынка межбанковских кредитов необходимо при участии Банка России: разработать межрегиональную модель межбанковского кредитного рынка, основными принципами которой должны являться бесспорность спи-

сания денежных средств с корреспондентского счета банка-заемщика в случае неисполнения им обязательств по финансовой сделке, доступность информации о финансовом состоянии банков-контрагентов, оперативность согласования спроса и предложения на межбанковском кредитном рынке, получения информации о сложившихся параметрах сделок на рынке; разработать механизм стимулирования размещения средств на межбанковском рынке кредитными организациями, имеющими избыточную ликвидность; создать механизм (фонд) совместной консолидированной поддержки коммерческими банками и Банком России кредитных организаций, имеющих положительное финансовое состояние, но столкнувшихся с временной потерей мгновенной ликвидности, что даст возможность обеспечить стабильность финансового рынка. В систему рефинансирования, кроме инструментов регулирования краткосрочной ликвидности, следует включить инструменты долгосрочного финансирования целевого характера, что позволит банкам увеличить долгосрочное кредитование инновационных и инвестиционных проектов, требующих значительных вложений долгосрочных ресурсов.

¹ Годовой отчет Банка России "Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 году". URL: www.cbr.ru.

² О состоянии и тенденциях развития экономики и денежно-кредитной сферы Республики Башкортостан за 2011 год / Р.Ш. Ганеев [и др.] // Вестник Национального банка Республики Башкортостан. 2012. № 3 (312). С. 31.

³ Годовой отчет...

⁴ Шаров В. Ф. Анализ эффективности системы рефинансирования в обеспечении инновационной экономики долгосрочными ресурсами // Экономические науки. 2012. № 3 (88). С. 160.

⁵ Там же. С. 159.