

Регулирование рынка банковского капитала в условиях усиления конкурентной борьбы

© В.И. Влезкова

Самарский государственный экономический университет

E-mail: vlezkova@yandex.ru

В статье анализируется роль процентных ставок в процессе регулирования рынка банковского капитала и его влияние на национальную и мировую экономику. В частности, детально исследуется значение “коридора процентных ставок” и практика использования данного инструмента денежного рынка в российской и зарубежной практике.

Ключевые слова: банковский рынок, конкуренция, “коридор процентных ставок”, денежно-кредитная политика.

Мировой финансовый кризис, развернувшийся во второй половине 2007 г. и оказавший явное отрицательное влияние на российский банковский рынок в 2008 г., наглядно вскрыл несовершенство существующей системы формирования цен на кредитные ресурсы, наличие внутренних противоречий и скрытых рисков в банковской системе Российской Федерации¹. Следует отметить, что в условиях усиления конкурентной борьбы данный вопрос приобретает особую актуальность.

Характерной чертой современного финансового и экономического кризиса являются интенсивные трансформационные процессы в экономике, охватывающие все новые отраслевые рынки и затрагивающие все страны, вовлеченные в глобальные мирохозяйственные связи.

Рынок банковских услуг является наиболее активно вовлеченным в трансформационные процессы мировой глобализирующейся экономики. Данные процессы в рамках банковского сектора происходят в силу воздействия определенной системы факторов, к которым ряд авторов относят²:

- появление новаторских банковских инструментов и иных форм банковских инноваций;

- глобализация финансовых рынков, в том числе и банковских;
- поиск новых рынков в развивающихся странах;
- демографические тенденции;
- экспансия ТНБ;
- ужесточение конкуренции на рынке банковских услуг. Конкуренцию необходимо оценивать сегодня как наиболее мощную силу развития экономики³.

Банковские системы являются одной из важнейших составных частей мирового хозяйства. Находясь в центре экономической жизни, обслуживая интересы производителей, банки опосредуют связи между промышленностью и торговлей, сельским хозяйством и населением⁴.

Банковская система РФ является составным элементом мировой финансовой системы, и ее состояние одновременно как подвержено влиянию иных национальных банковских систем, так и оказывает значительное воздействие на глобальные финансы в целом. Основные показатели развития российской банковской системы на современном этапе представлены в табл. 1.

Таблица 1. Основные показатели развития банковского сектора России в 2009-2011 гг.

Показатель	2009	2010	2011	Изменение, %	
				2010	2011
Совокупные активы, млрд. руб.	28 022,3	29 430,0	33 804,6	5,0	14,9
% к ВВП	67,9	75,9	76,0	11,8	0,1
Собственные средства (капитал), млрд. руб.	38 11,1	4620,6	4732,3	21,2	2,4
% к ВВП	9,2	11,9	10,6	29,3	-10,9
% к активам	13,6	15,7	14,0	15,4	-10,8
Кредитный портфель банков, млрд. руб.	19 884, 8	19 847,1	22 140,2	-0,2	11,6
% к активам	71,0	67,4	65,5	-5,0	-2,9
Просроченная задолженность по совокупному кредитному портфелю, млрд. руб.	422,0	1014,7	1035,9	140,5	2,1
в относительном выражении, %	2,1	5,1	4,7	140,9	-8,5
Вклады физических лиц, млрд. руб.	5907, 0	7485,0	9818,0	26,7	31,2
Депозиты организаций, млрд. руб.	4945,4	5466,6	6035,6	10,5	10,4
Прибыль текущего года, млрд. руб.	409,2	205,1	573,4	-49,9	179,6
Действующие кредитные организации, ед.	1108,0	1058,0	1012,0	-4,5	-4,3

Имеющиеся данные показывают, что в российской экономике происходит восстановление банковской системы после кризиса: наблюдается рост совокупных активов, капитала банков. В 2010 г. произошло наращивание кредитного портфеля на 11,6 %. В то же время его рост по-прежнему сопровождается увеличением просроченной задолженности в абсолютном выражении. Тенденция ухудшения качества активов все еще является одной из главных проблем российской банковской системы.

Очевиден рост вкладов физических лиц и депозитов организаций. За 2009 г. произошло снижение прибыли кредитных организаций в 2 раза, однако на начало 2011 г. зафиксирована рекордная прибыль. Все эти процессы происходят на фоне уменьшения количества действующих кредитных организаций⁵.

Говоря о российской банковской системе, многие эксперты сходятся во мнении, что в условиях сложившейся макроэкономической нестабильности проблемы, накопленные системой рефинансирования (в качестве основного ценообразующего фактора, влияющего на кредитные ресурсы коммерческих банков), приобрели неоспоримую актуальность.

Несмотря на то, что в эпоху кризиса принимались и продолжают приниматься кардинальные управленческие решения, изменяющие сущность ценообразующих процессов и реформирующие их содержание, в настоящее время отсутствуют консолидированные наработки банков в области ставки рефинансирования как ценообразующего фактора⁶.

Следует отметить, что в условиях отдельно взятого государства процентная политика имеет свою уникальную структуру. Основными инструментами процентной политики центрального банка являются базовая ставка рефинансирования и ставки по операциям банка на финансовом рынке⁷.

В данном контексте необходимо добавить, что выработка конкретных параметров показателя учетной ставки в отечественной экономике при осуществлении рефинансирования (процесса кредитования Банком России коммерческих банков) производится эмпирическим путем.

Вместе с тем остается открытым вопрос регулирования экономической системы путем разработки наиболее точных механизмов передачи импульса установленного показателя ставки рефинансирования всем ее элементам⁸.

В то же время кредитными организациями накоплена определенная база данных, при статистическом анализе которой возможна разработка принципиально новой методологической

основы управления стоимостью кредитных ресурсов на основе ставки рефинансирования в условиях нестабильности как мировых, так и отечественных рынков капитала.

Исследование показало следующее: подавляющее большинство экспертов в области банковских технологий сходятся во мнении, что сложившаяся практика регулирования банковских систем демонстрирует один из общепринятых способов решения, а именно разработку политики коридора процентных ставок, которая успешно используется для проведения эффективной денежно-кредитной политики как в развитых, так и в развивающихся странах.

Заметим, что ставка рефинансирования в ходе эволюции денежно-кредитной системы стала в большей степени индикативным показателем, дающим экономике ориентир стоимости национальной валюты в среднесрочной перспективе, хотя, конечно, нельзя отрицать тот факт, что ставка рефинансирования оказывает значительное влияние на формирование уровня процента в экономике⁹.

Ставка рефинансирования как инструмент денежно-кредитного регулирования является не только ключевым фактором развития экономики, но и оказывает существенное влияние на кредитную политику коммерческих банков.

В литературе дается следующее определение понятия “ставка рефинансирования”: процент, под который центральный банк предоставляет кредиты финансово устойчивым коммерческим банкам, выступая как кредитор в последней инстанции¹⁰.

Ставки по операциям центрального банка на финансовом рынке - оперативный инструмент процентной политики. По ним банк проводит сделки на финансовом рынке, осуществляет рефинансирование и изъятие ликвидности у банков, тем самым формируя уровень доходности на различных сегментах финансового рынка¹¹.

В российской практике под ставкой рефинансирования обычно подразумевают ставку кредитования на одну ночь (“овернайт” - предоставляется кредитной организацией в конце дня в сумме непогашенного внутрисдневного кредита), размер которой наименьший по сравнению с установленными ставками кредитования на другие сроки¹².

Одновременно в зарубежной практике понятие “ставка рефинансирования” обычно заменяется понятием “учетная ставка”. Учетная ставка (DiscountRate) - это сумма, указанная в процентном выражении к величине денежного обязательства (векселя), которую взимает приобретатель обязательства. Фактически учетная ставка -

это цена, взимаемая за приобретение обязательства до наступления срока уплаты. Как и процентная ставка, учетная ставка определяет величину платы за аренду денег.

Учетная ставка также - учетный процент, курс, процент:

- взимаемый банком с суммы векселя при покупке его банком до наступления срока платежа (при "учете векселя");
- взимаемый центральным банком при учете правительственных ценных бумаг или выдаче кредита под их залог¹³.

Следует отметить, что рефинансирование банков - это кредитование Банком России коммерческих банков, в том числе и переучет векселей. Именно в данном процессе Банк России устанавливает процентную ставку рефинансирования. Ставка рефинансирования устанавливается на уровне ставок финансового рынка¹⁴. В условиях финансовой нестабильности способность центральных банков мгновенно предоставить денежные средства в кредит проблемным банкам делает их незаменимыми¹⁵.

Как показывает анализ данных табл. 2, в 2008-2010 гг. наблюдалось уменьшение объема выданных Банком России коммерческим банкам кредитов овернайт, ломбардных и кредитов с нерыночным обеспечением¹⁶. В то же время в 2011 г. произошло увеличение по всем позициям, кроме кредитов овернайт. По итогам 5 месяцев 2012 г. пока можно констатировать относительное снижение¹⁷.

ного портфеля и рискованной составляющей пула кредитов.

Однако в методиках управления доходностью кредитного портфеля в банках, оперирующей официальной ставкой рефинансирования, изменения макроэкономической ситуации не учитываются, так как принятие решений по ее изменению носит эмпирический характер и производится с существующим временным лагом¹⁹.

Влияние процентных ставок центрального банка на финансовый рынок проявляется, главным образом, в процессе проведения банком операций по регулированию текущей ликвидности банковской системы.

Проводя операции по поддержке или изъятию ликвидности, банк совершает сделки с банками по установленным процентным ставкам и воздействует на заинтересованность последних в проведении той или иной операции, что, в свою очередь, имеет влияние на стоимость ресурсов в банковской системе и активность банков в проведении операций с финансовыми активами, задает ориентиры колебания процентной ставки в банковской системе, а значит, и в экономике в целом²⁰.

Проведенный анализ показал, что на практике центральные банки стремятся сохранить низкую волатильность ставки на денежном рынке не только на ежедневной основе, но нередко и в течение всего рабочего дня. Надо сказать, что для стабилизации межбанковского рынка в ряде

Таблица 2. Рефинансирование Банком России кредитных организаций в 2008-2012 гг., млрд. руб.

Период (год)	Внутридневные кредиты	Кредиты овернайт	Ломбардные кредиты	Кредиты с нерыночным обеспечением
2008	17 324,4	230,2	212,7	445,5
2009	22 832,7	311,4	308,8	2419,4
2010	28 359,6	229,9	75,0	334,5
2011	38 189,2	209,0	112,7	431,3
2012 (январь-май)	18 265,1	57,6	74,2	368,1

В данном ракурсе, подчеркнем, управление ликвидностью банковского сектора должно способствовать развитию конкурентного денежного рынка, где каждый игрок может получить кредитные ресурсы не только в экстраординарных обстоятельствах, но и в спокойные периоды. Это означает, что спред должен составлять не более 2 % в условиях финансовой нестабильности и около 1 % на менее спокойном рынке¹⁸.

Как показывает опыт деятельности кредитных учреждений, ставка рефинансирования выступает базисной переменной для расчета плановой доходности кредитов, совокупного кредит-

стран была введена "система коридора процентных ставок".

В рамках данного вопроса, обращаясь к опыту зарубежных стран, отметим, что ведущие национальные банки развитых стран реализуют денежно-кредитную политику с упором на управление процентной ставкой на межбанковском денежном рынке. Управление краткосрочной процентной ставкой составляет основу денежно-кредитной политики в США, еврозоне и Великобритании. Кроме того, система коридора ставок действует в Австралии, Канаде, Исландии, Швеции, Норвегии, Новой Зеландии и еврозоне (до

введения евро коридор ставок действовал в Германии, Франции, Италии).

Среди центральных банков развивающихся стран и стран с переходной экономикой коридор процентных ставок поддерживают в Чехии, Венгрии, Словакии, Индии, Аргентине, Чили, Бразилии, Египте, Катаре, Таиланде, Тайване, Шри-Ланке, на Багамских островах и в Нигерии (данные 2010 г.)²¹.

Проводя операции на финансовом рынке и устанавливая процентные ставки по инструментам денежно-кредитной политики, банк не только формирует коридор колебаний процентных ставок в экономике, но и создает рыночные ожидания, которые будут оказывать воздействие на экономическое развитие в ближайшей перспективе посредством влияния на мотивацию банков по управлению их ресурсными потоками, в том числе при принятии решений по формированию ресурсной базы и размещению кредитных и иных ресурсов.

Необходимо заметить, что банк не только центральный орган денежно-кредитного регулирования, но и активный участник финансового рынка, деятельность которого имеет значительный макроэкономический эффект, и процентная политика является, пожалуй, самым значимым инструментом проводимой политики²².

Центральные банки могут реализовывать два варианта маневра ужесточения или смягчения денежно-кредитной политики, используя коридор ставок²³:

- сдвинуть коридор вверх или вниз, сохраняя его неизменным;
- пределы коридора изменить симметрично или подвинув одну из его границ.

Подавляющее большинство центральных банков, включая Европейский центральный банк, используют первый маневр. Второй маневр, в большинстве случаев, является предметом исследования ученых.

Опыт развитых стран в первой половине 2000-х гг. показал, что коридор процентных ставок является эффективным средством управления денежным рынком. Он позволял ежедневно удерживать рыночную ставку возле целевого уровня. Что касается России, то система ежедневного коридора процентных ставок только обретает свои черты.

Следует отметить, что Банком России принимаются определенные меры для формирования динамики процентных ставок на денежном рынке. Для повышения эффективности процентной политики и сокращения волатильности ставок межбанковского рынка с 29 марта 2010 г. Банком России было возобновлено проведение

депозитных операций по фиксированной процентной ставке на условии “овернайт”, а в сентябре продлено время приема заявок кредитных организаций о заключении сделок с ним с использованием системы ReutersDealing.

Слабыми сторонами системы рефинансирования в России продолжает выступать:

- дефицит инструментов, служащих обеспечением по операциям РЕПО;
- рыночная структура банковского сектора.

В силу специфики рыночной структуры подавляющее число банков не в состоянии воспользоваться рефинансированием и межбанковскими кредитами в период финансовой нестабильности.

Таким образом, можно сказать, что финансовая нестабильность подчеркнула необходимость внедрения изменений в существующую банковскую систему, в частности особо актуальны вопросы формирования цен на кредитные ресурсы в Российской Федерации.

Переход на ежедневную систему “коридора процентных ставок” позволит повысить степень стабильности банковского сектора и приблизиться к международным принципам.

В целом, роль ставки рефинансирования в стабилизации макроэкономической ситуации в отдельно взятой национальной или региональной экономической системе трудно переоценить. Вариативность использования данного банковского инструмента позволяет предотвратить либо снизить негативные последствия циклического характера, свойственные экономическим системам.

¹ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Влияние ставки рефинансирования на формирование кредитного портфеля и стоимость ресурсов коммерческого банка // Финансы и кредит. 2011. □ 42 (474). С. 19.

² Колкарева Э.Н., Родин Д.Я., Симонянц Н.Н. Банковская конкуренция как фактор формирования инновационного финансового поведения региональных банковских структур // Финансы и кредит. 2010. □ 2 (386). С. 45.

³ Вишневер В.Я. Конкуренция в структуре отраслевого рынка // Вопр. экономики и права. 2011. □ 3. С. 49.

⁴ Омельченко А.Н., Хрусталева О.Е. Когнитивное моделирование развития банковской системы Российской Федерации в условиях глобализации // Банковское дело. 2011. □ 41 (473). С. 48.

⁵ Платонова Ю.Ю., Зайченко С.Е. Российская банковская система: этапы развития и направления модернизации // Финансы и кредит. 2011. □ 34 (466). С. 51.

⁶ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Влияние ставки рефинансирования... С. 19.

⁷ Подходы центральных банков к формированию процентных ставок по операциям как сниже-

ние уровня инфляции и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы. URL: <http://www.forex-online.ru>.

⁸ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Перспективы развития системы рефинансирования коммерческих банков // Финансы и кредит. 2011. □ 48 (480). С. 2.

⁹ Подходы центральных банков к формированию процентных ставок по операциям...

¹⁰ Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс : учеб. пособие / под ред. О.И. Лаврушина. М., 2005. С. 288.

¹¹ Подходы центральных банков к формированию процентных ставок по операциям...

¹² Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Влияние ставки рефинансирования... С. 20.

¹³ Расширение кредитования - важнейший фактор экономического роста России (19 тезисов XIX съезда АРБ) // Деньги и кредит. 2008. □ 4. С. 17.

¹⁴ О банках и банковской деятельности : федер. закон от 2 дек. 1990 г. □ 395-1.

¹⁵ Михайлов М.В. Банк России как кредитор последней инстанции в условиях кризиса: финансо-

во-правовые аспекты // Вопр. экономики и права. 2012. □ 2. С. 219.

¹⁶ Малкина М.Ю. Переходное состояние банковской системы России: признаки застоя или стартовая площадка для будущего обновления? // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2011. □ 1. С. 42.

¹⁷ Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: <http://www.cbr.ru>.

¹⁸ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Перспективы развития системы рефинансирования... С. 8.

¹⁹ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Влияние ставки рефинансирования... С. 20.

²⁰ Подходы центральных банков к формированию процентных ставок по операциям...

²¹ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Перспективы развития системы рефинансирования... С. 2, 4.

²² Подходы центральных банков к формированию процентных ставок по операциям...

²³ Ильина Л.И., Ружанская Н.В. Перспективы развития системы рефинансирования... С. 2.

Поступила в редакцию 01.04.2012 г.