УМКО–2025

Шестая Уральская молодёжная конференция
«Современные финансы и цифровая экономика»
28-29 ноября 2025 года

Цифровая трансформация специальных механизмов рефинансирования кредитных организаций Банком России

Авторы: Мисякова Екатерина Сергеевна, Дамаева Алина Камиловна
Ульяновский государственный университет
Научный руководитель: Романова Анна Валерьевна

Механизм рефинансирования

Механизм	Цель	Инструменты	Использование
Основной механизм	Достижение операционной цели ДКП и управления ликвидностью банковского сектора в целом	Кредитные аукционы Операции постоянного действия (внутридневные кредиты, овернайт)	В ситуации структурного дефицита ликвидности
Дополнительный механизм	Кредитование определенных кредитных организаций, столкнувшихся с финансовыми трудностями	Операции постоянного действия: репо и кредиты под нерыночные активы	В ситуации структурного дефицита ликвидности
Специализированный механизм	Поддержка приоритетных секторов экономики, переживающих кризисы	Предоставляет средства кредитным организациям по льготным условиям	Механизмы временны и объем предоставления средств ограничен

Механизм специального рефинансирования

Банк России

- устанавливает лимиты и условия программ
- предоставляет льготное, целевое рефинансирование банкам

Льготный, целевой кредит

Банк-посредник

- получает кредит от ЦБ по льготной ставке
- соблюдает ограниченную маржу
- выдает целевой льготный кредит конечному заемщику

Льготный, целевой кредит

Конечный заемщик

- получает кредит от банка по ставке ниже рыночной

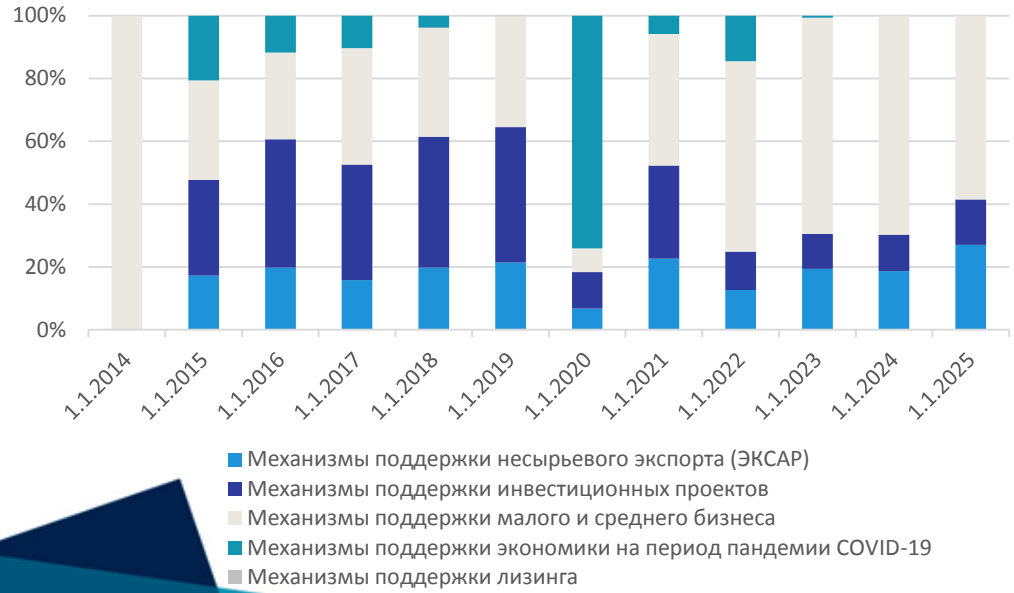
Госструктуры

Поручительство и страхование

Специализированные кредиты - кредиты для оказания помощи приоритетным секторам экономики

- Поддержка несырьевого экспорта (ЭКСАР) под 15% (ключевая ставка -1,5%) Лимит: 75 млрд руб.
- Поддержка крупных инвестиционных проектов под 9% для банков, от 13,5 % для бизнеса
- Поддержка инвестиционных проектов в отдельных субъектах РФ под 16,75%
- Поддержка субъектов малого и среднего бизнеса под 15% Лимит: 320 млрд руб
- Поддержка субъектов малого и среднего бизнеса в отдельных субъектах РФ

Динамика основных инструментов поддержки (2014-2025 гг.)



Параметр	Период 2014-2019 "Инвестиционный"	Период 2020-2025 "Экспортно-МСБ"
Главный драйвер	Стабилизация и импортозамещение после кризиса 2014г.	Адаптация к постоянным санкциям, пандемия, необходимость новых драйверов роста
Ключевой бенефициар	Крупные компании, системообразующие предприятия	Малый и средний бизнес, несырьевые экспортеры
Внешний контекст	Острая фаза санкционного давления, изоляция	"Новая нормальность" - жизнь в условиях санкций, поиск новых рынков.
Внутренняя задача	Сохранение производств, занятости и стабильности	Стимулирование гибкости, создание новых точек роста, диверсификация экспорта

Сводная таблица изменений 2014-2025 гг.

Механизм поддержки	Тренд (2014 → 2025)	Описание динамики
Несырьевой экспорт (ЭКСАР)	Резкий рост (0 → 66,7 млрд руб.)	Стал одним из основных приоритетов госполитики
Кредиты под залог облигаций	Сильное снижение (макс. 105 → 13,9 млрд руб.)	Потерял статус главного инструмента поддержки инвестиций
Кредиты под поручительства ФК МСП	Устойчивый рост (0 → 21,7 млрд руб.)	Ключевой инструмент поддержки МСБ на сегодня
Кредиты под залог ОФЗ	Волатильность (0 → 180,7 → 139,8 млрд руб.)	Активно использовался в 2022-2024 гг., но ожидается снижение
Кредиты без обеспечения (COVID-19)	Всплеск и спад (0 → 443,5 → 0 млрд руб.)	Чрезвычайная

Механизм специального рефинансирования

Банк России

- устанавливает лимиты и условия программ
- предоставляет льготное, целевое рефинансирование банкам

*«грубость» инструментов

*отсутствие предиктивной аналитики

Льготный, целевой кредит

Банк-посредник

- получает кредит от ЦБ по льготной ставке
- соблюдает ограниченную маржу
- выдает целевой льготный кредит конечному заемщику

Госструктуры

Поручительство и страхование

*риск нецелевого использования средств

Льготный, целевой кредит

Конечный заемщик

- получает кредит от банка по ставке ниже рыночной

*высокие операционные издержки

Инновационная модель рефинансирования
Блокчейн-платформа
Смарт-контракты
Искусственный интеллект
создает единый прозрачный и неизменяемый реестр для всех участников для отслеживания денежных потоков от ЦБ до конечного получателя
автоматизируют выплаты, средства разблокируются не единым траншем, а только при наступлении прописанных условий, что исключает нецелевое использование
анализирует данные в реальном времени и формирует «Цифровой профиль проекта», оценивая его кредитный риск, потенциальный эффект для экономики и ESG-соответствие
полная прозрачность и отслеживаемость, единая цифровая история
автоматическое исполнение условий
персонализированные условия рефинансирования
Прецизионное управление ликвидностью

Специальные механизмы рефинансирования стали инструментом тонкой настройки поддержки МСП и экспорта

Дальнейшее развитие связано с цифровой трансформацией

Внедрение блокчейна, смарт-контрактов и ИИ позволит перейти к прецизионной, прозрачной и эффективной системе рефинансирования

Банк РФ способен точечно управлять ликвидностью и стимулировать наиболее перспективные сектора экономики

БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!

Контакты Оргкомитета УМКО-2024:

E-mail: umko@vep.ru

Телефоны:

+7 (343) 379-01-69,

+7 (343) 379-01-74