

5. Классификация банковских рисков и их оптимизация / Е. В. Иода [и др.]; под общ. ред. Е. В. Иода. — 2-е изд., испр., перераб. — Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2002.

6. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы / Базел. ком. по банк. надзору // Банк междунар. расчетов, 2004, июнь. [Электронный ресурс]. — 2004. — Режим доступа: <http://bp21.org.by/ru/art/a041031.html>. — Дата доступа: 02.02. 2010.

7. О типичных банковских рисках: Центр. банк Рос. Федерации, 23 июня 2004 г., № 70-Т // Консультант Плюс: Версия Проф. [Электронный ресурс] / АО «Консультант Плюс». — М., 2002.

8. Инструкции об организации внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях: Нац. банк Респ. Беларусь, 28 сент. 2006 г., № 139: в ред. постановления Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 18.06. 2008 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2002.

*Статья поступила  
в редакцию 18.02. 2010 г.*

**В.М. ПЕТРУШИНА**

## **ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЛИМИТОВ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ**

Создание методики оценки финансового состояния банков-контрагентов и определения величины лимитов межбанковского кредитования остается одной из самых актуальных задач банковской аналитики, что связано с отсутствием общепринятого подхода к решению данного вопроса, поэтому каждый банк пытается создать собственную методику.

Под *лимитом* в данном случае следует понимать количественное ограничение необеспеченной задолженности банка-должника перед банком-кредитодателем по операциям межбанковского кредитования.

Так, большинство существующих методик расчета лимитов межбанковского кредитования построено на основе каких-либо корректировок значения базового лимита. Фактически сама по себе величина базового лимита — это максимальная сумма кредита, который может быть предоставлен конкретному банку. В традиционных методиках базовый лимит рассчитывается как доля от собственного капитала, чистого собственного капитала, всех активов, прибыли и других показателей банка-контрагента, учитывающих различные ключевые моменты его деятельности [1, 21—29; 2, 19—28; 3, 18—20; 4, 4—14; 5; 6, 39—50].

В существующей практике белорусских банков (ОАО «БПС-Банк», ОАО «АСБ Беларусбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Технобанк», ОАО «Белвнешэкономбанк» и др.), доля участия которых на межбанковском кредитном рынке превышает 50 %, в качестве основного показателя, относительно которого рассчитывается величина лимита межбанковского кредитования, чаще всего используется нормативный капитал банка-контрагента, доля от которого устанавливается в интервале от 10 до 30 %:

$$\text{Лимит} = \text{НК} \cdot \alpha \cdot K_c, \quad (1)$$

где НК — нормативный капитал банка-контрагента;  $\alpha$  — процентная доля нормативного капитала банка-контрагента (постоянная величина, задаваемая в интервале от 10 до 30 %);  $K_c$  — синтетический коэффициент.

*Вероника Михайловна ПЕТРУШИНА, кандидат экономических наук, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета.*

Долю от нормативного капитала каждый банк устанавливает самостоятельно экспертным путем в зависимости от величины риска, которую он согласен принять на себя, от стратегии и проводимой кредитной политики, от истории кредитных отношений с банком-контрагентом и других факторов.

В связи с тем, что лимит на обеспеченный кредит равен определенной доле от стоимости обеспечения, нормативный капитал можно рассматривать как некоторый вид обеспечения межбанковского кредита. Однако такой подход представляется недостаточно обоснованным, так как в этом случае можно косвенно оценить лишь способность банка-должника когда-нибудь расплатиться со своими кредитодателями, да и то при этом возникает большое количество оговорок.

Если лимит устанавливается как доля от нормативного капитала банка-контрагента, то очевидно, что банк предполагает возврат кредита за счет этой части капитала. Это становится возможным при объявлении должника банкротом. Однако процедура банкротства может длиться несколько лет, и согласно законодательно закрепленной очередности погашения долгов при банкротстве, возврат средств банку-кредитодателю вероятнее всего окажется неполным.

Основной показатель, относительно которого определяется размер лимита, должен быть мерой величины вероятной защиты от потерь при межбанковском кредитовании. С одной стороны, он должен отражать величину средств, которую в полном объеме банк-должник вернет банку-кредитодателю в установленный срок с высокой долей вероятности, с другой стороны, потери, которые может понести банк-кредитодатель, не должны привести к существенному осложнению его финансового состояния.

Расчет лимита как доли от нормативного капитала банка-контрагента может привести к принятию ошибочного решения, когда для равных по размеру нормативного капитала банков с разным уровнем платежеспособности могут быть установлены близкие по величине лимиты межбанковского кредитования.

В некоторых существующих методиках базовый лимит корректируется умножением на поправочный синтетический коэффициент, значение которого характеризует финансовое состояние контрагента и не может превышать 1 (единицу) [2, 19—28; 3, 18—20; 4, 4—14].

Синтетический коэффициент формируется через взвешивание и суммирование нескольких блоков показателей, каждому из которых экспертным путем присваивается вес в этом сводном синтетическом коэффициенте. Причем присвоенные показателям веса в обобщающем коэффициенте носят достаточно условный характер. В результате вся методика определения лимита держится на неких поправочных коэффициентах, которые выводятся экспертным путем и несут в себе немалую долю субъективизма. В некоторых методиках с целью максимально полного анализа финансового состояния контрагента в каждую группу в составе синтетического коэффициента включается большое количество показателей, что ведет к их нагромождению, корреляции друг с другом и дублированию, а в конечном счете к погрешности в расчетах.

На наш взгляд, для целей межбанковского кредитования финансовое состояние банка-контрагента прежде всего должно характеризоваться его ликвидностью и платежеспособностью, которые в синтетическом коэффициенте занимают лишь определенную (часто незначительную) долю. Эта доля может изменяться в узких пределах, поскольку при межбанковском кредитовании основными рисками, которым подвержен банк-кредитодатель, являются кредитный риск, риск потери ликвидности и риск снижения платежеспособности. Данные риски взаимосвязаны и действуют на банк-кредитодателя одновременно. Причем риски потери ликвидности и снижения платежеспособности являются производными от кредитного риска, так

как возникают при его реализации. Оценка ликвидности банка позволяет определить его способность своевременно выполнять свои текущие обязательства за счет имеющихся в его распоряжении высоколиквидных активов, в том числе и за счет привлечения дополнительных краткосрочных ресурсов.

По нашему мнению, введение синтетического коэффициента является попыткой формализации анализа финансового состояния банка-контрагента. Кроме того, одинаковые значения показателей могут иметь различную интерпретацию в зависимости от специфики банка, поэтому требуется его комплексная оценка.

Немаловажное значение имеет информация (так называемая нефинансовая), находящаяся за пределами банковского баланса и способная повлиять на финансовую устойчивость банка-контрагента. Это репутация банка, форма собственности, сведения об акционерах и основных клиентах, участие в государственных программах, уровень менеджмента, информация об услугах, предоставляемых банком-контрагентом, и его деятельности на различных сегментах финансового рынка, претензии со стороны регулирующих органов и др. Однако сложность количественной оценки и качественная разнородность с финансовыми характеристиками контрагента затрудняют определение веса этой информации и ее включение в состав обобщающего синтетического коэффициента. Попытка «формализовать неформальное» не может быть успешной.

В результате проведенного исследования выявлены следующие недостатки использования сводного синтетического коэффициента:

- отбор, группировка, взвешивание и определение критериальных значений показателей проводятся на основании субъективного мнения и носят вполне условный характер;

- одинаковые значения показателей могут иметь различную интерпретацию в зависимости от специфики банка, поэтому требуется комплексная оценка;

- некоторые коэффициенты, входящие в сводный показатель, коррелируют друг с другом;

- сложность оценки в количественном выражении отдельных сторон деятельности банка;

- качественная разнородность факторов, влияющих на конечные результаты работы банков, усложняет определение веса, значимости каждого фактора в их общей совокупности;

- быстро изменяющаяся конъюнктура рынка.

Поэтому считаем использование синтетического коэффициента в формуле расчета лимита межбанковского кредитования неэффективным. Результаты анализа финансового состояния банка-контрагента, предложения по установлению, а также размеру лимита межбанковского кредитования, учитывающие информацию нефинансового характера и сложившуюся конъюнктуру различных сегментов финансового рынка, должны быть представлены в письменном заключении, подготовленном аналитиком банка-кредитодателя на основе мотивированного суждения, собственного практического опыта и всего спектра имеющейся в его распоряжении информации о потенциальном контрагенте.

Заключение по результатам комплексного анализа может содержать следующие разделы:

- общая характеристика банка-контрагента;
- анализ собственных привлеченных средств;
- анализ структуры и качества активов;
- анализ эффективности деятельности;
- анализ соблюдения нормативов безопасного функционирования;
- анализ ликвидности;
- заключение службы безопасности;
- предложения по установлению лимита.

Основными источниками информации при установлении лимита межбанковского кредитования на белорусский банк-контрагент являются:

его баланс (форма 0611) на 1-е число, предоставляемый ежемесячно в электронном виде через систему Централизованного обмена балансовой отчетностью (ЦОБО);

сведения о выполнении нормативов безопасного функционирования;

отчеты о прибылях и убытках, годовые отчеты банка;

иные источники дополнительной (нефинансовой) информации, которыми могут служить учредительные документы, материалы, предоставленные персоналом банка, публикации в прессе, Интернете, информация, полученная от других банков, данные службы безопасности и др.

Отсутствие в распоряжении аналитика-эксперта ежедневных балансовых данных контрагента затрудняет достоверную оценку его финансового состояния, поскольку банки могут приукрашивать финансовую отчетность. Для осуществления объективной оценки финансового состояния банка-контрагента немаловажным является наличие доступа к информации, содержащей сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения, данные о крупных кредитах, расшифровку отдельных балансовых счетов (по предоставленным кредитам, счетам ЛОРО, НОСТРО, МБК размещенным и привлеченным и т.д.).

Как правило, банки предоставляют такую информацию только в Национальный банк Республики Беларусь. Однако если между банками будет достигнута взаимная договоренность об обмене дополнительной информацией или создано единое информационно-аналитическое пространство, работа аналитика облегчится, а картина финансового состояния банка-контрагента станет прозрачной. Положительную роль в стабильном функционировании межбанковского кредитного рынка Республики Беларусь могло бы сыграть размещение значений нормативов ликвидности, предоставляемых банками Национальному банку ежедневно в соответствии с разделом I формы 2829 «Отчет о выполнении нормативов безопасного функционирования» в системе ЦОБО [7]. Как известно, для регулирования нормативов ликвидности на отчетные даты банки нередко используют определенные схемы, причем составлены они таким образом, что формально не нарушают нормативных и законодательных требований. Кроме того, при расчете нормативов вводится достаточно большой пласт закрытой информации, которая отсутствует в балансе банка и ее практически невозможно получить банку-кредитодателю.

С учетом имеющейся в наличии банка-кредитодателя доступной информации предлагается следующий подход к определению лимитов на операции межбанковского кредитования с банками Республики Беларусь. На наш взгляд, он должен базироваться на оценке текущей платежеспособности банка-контрагента и ее прогнозе на ближайший период, т.е. отражать объем свободных ликвидных активов, за счет которых контрагент может отвечать по своим обязательствам.

В качестве основного показателя предлагается использовать сумму высоколиквидных активов, к которым следует относить активы, применяемые для расчета мгновенной ликвидности, согласно Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций [8].

Основной функцией межбанковского кредитования является поддержание ликвидности банка. Практика свидетельствует, что превышение привлеченных краткосрочных межбанковских кредитов над размещенными чаще всего свидетельствует о разбалансированности гэпа (неравенстве активов и пассивов по срокам и объемам) и о вынужденном привлечении банком дополнительного количества ресурсов на рынке МБК для расчетов по своим обязательствам (перекредитование). При сбалансированности гэпа банк, как правило, проводит процентный арбитраж, при котором наб-

людается относительное равенство привлекаемых и размещаемых на короткие сроки ресурсов на рынке МБК. Поэтому разница между размещенными и привлеченными краткосрочными межбанковскими кредитами банка-контрагента включается в расчет лимита. Несбалансированность гэта в определенной степени может быть компенсирована за счет высоколиквидных активов, что уменьшит их фактическое значение и снизит текущую платежеспособность контрагента.

В общем виде формулу расчета лимита можно представить следующим образом:

$$\text{Расчетный лимит} = \text{ВЛА} + (\text{МБК разм.} - \text{МБК привл.}), \quad (2)$$

где ВЛА — высоколиквидные активы; МБК разм. — размещенные краткосрочные межбанковские кредиты; МБК привл. — привлеченные краткосрочные межбанковские кредиты.

Отрицательное значение расчетного лимита свидетельствует об отсутствии у банка-контрагента внутренних резервов ликвидности. В этом случае риск несвоевременного возврата средств существенно возрастает при определенных условиях и становится неприемлемым.

Колебания значений высоколиквидных активов и межбанковских кредитов, происходящие за достаточно короткий промежуток времени, могут снизить актуальность лимитов еще до их расчета.

Для решения данной проблемы необходимо осуществлять расчет итогового лимита, установление которого следует производить на основании анализа не менее семи балансов банка-контрагента на последние отчетные даты, что позволит учитывать не только его текущее состояние, но и историю развития. Анализировать данные за более длительный период не имеет смысла ввиду большого временного интервала между поступлением информации.

Для более точных расчетов с целью отсеивания случайных колебаний значения лимита предлагается использовать математическую обработку данных на основе метода статистической обработки дискретных чисел с использованием распределения Гаусса [9, 280]. Это позволяет рассчитать основные параметры итогового лимита: средневзвешенное (среднее ожидаемое), а также минимальное значение с вероятностью 95,5 %. Полученное минимальное значение можно применять для установления лимита на банк-контрагент. Считаем обоснованным использовать именно пессимистический подход, т.е. минимальное значение как одну из существенных характеристик при организации эффективной системы управления рисками межбанковского кредитования.

Конечным этапом является расчет итогового лимита и формирование предложений по размеру устанавливаемого лимита. Ему должен предшествовать комплексный анализ финансового состояния банка-контрагента, цель которого — получение качественной и количественной оценки текущего состояния и экономического потенциала контрагента, определение возможных источников повышенного риска и эффективности его деятельности. На основании предоставленной отчетности осуществляются аналитические группировки счетов, строятся различные таблицы и коэффициенты, на базе которых оценивается финансовое состояние банка-контрагента.

Так, в случае если в результате комплексного анализа были выявлены негативные тенденции в деятельности банка-контрагента, предложенный к установлению размер лимита может быть ниже полученного расчетного итогового лимита.

Важным этапом при рассмотрении возможности установления лимита на банк-контрагент является предварительное отсеивание банков по отдельным характеристикам как исходно рискованных для кредитования.

Основаниями для отказа в установлении лимита следует признать непредоставление предусмотренной банком-кредитодателем отчетности, на-

рушение банком-контрагентом нормативов ликвидности и достаточности нормативного капитала в течение анализируемого периода (12 предшествующих месяцев), наличие просроченной задолженности в размере, превышающем 5 % величины клиентского кредитного портфеля банка, невыполненных обязательств банка-контрагента перед банком-кредитодателем, негативную информацию, в том числе конфиденциального характера, которая может привести к ухудшению финансового состояния банка-контрагента.

Однако следует отметить, что в условиях сложившейся банковской системы Республики Беларусь определенные допущения при оценке финансового состояния, в том числе установлении лимита межбанковского кредитования отличного от расчетного, могут применяться к белорусским банкам, уполномоченным обслуживать государственные программы (АСБ «Беларусбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Белпромстройбанк», ОАО «Белинвестбанк»).

Вместе с тем при установлении лимита банк-кредитодатель должен учитывать не только надежность должника, но и возможные последствия в случае невозврата кредита, что может ослабить его платежеспособность и устойчивую работу, соблюдать нормативные требования безопасного функционирования, установленные Национальным банком Республики Беларусь, учитывать прогноз вероятности изменения конъюнктуры рынка, курса белорусского рубля.

При этом мониторинг состояния банков-контрагентов следует проводить постоянно, а подтверждение лимитов по мере необходимости, но не реже одного раза в квартал.

После установления лимитов следует осуществлять ежедневный внутренний контроль их использования, который может производиться программным способом в локальной сети банка при регистрации сделок в электронных журналах учета.

Таким образом, для целей межбанковского кредитования расчет лимита на основе объема высоколиквидных активов с учетом размера краткосрочных межбанковских кредитов представляется более эффективным, поскольку отражает величину средств, которые могут являться вероятной защитой от потерь, т.е. отражает объем свободных ликвидных активов, за счет которых контрагент может отвечать по своим обязательствам.

#### Литература и электронные публикации в Интернете

1. Воробьева, Л.И. Модель оценки надежности банков-контрагентов с учетом сравнительного менеджмента / Л.И. Воробьева // Оперативное упр. и стратег. менеджмент в коммер. банке. — 2004. — № 6.
2. Купчинский, В.А. Установление лимитов кредитного риска: новая методология / В.А. Купчинский // Бизнес и банки. — 1998. — № 45.
3. Пономарева, Н.А. Формирование системы лимитов банка для работы на денежном рынке / Н.А. Пономарева // Банк. дело. — 1998. — № 9.
4. Фаррахов, И.Т. Расчет лимитов межбанковского кредитования: новый подход / И.Т. Фаррахов // Оперативное упр. и стратег. менеджмент в коммер. банке. — 2001. — № 4.
5. Ширинская, Е.Б. Финансово-аналитическая служба в банке / Е.Б. Ширинская, П.А. Пономарева, В.А. Купчинский; под ред. Е.Б. Ширинской. — М.: ФБК-Пресс, 1998.
6. Фетисов, Г.Г. Оценка финансовой устойчивости коммерческого банка / Г.Г. Фетисов // Бухгалтерия и банки. — 2002. — № 10.
7. Об утверждении форм отчетности и Инструкции о порядке составления и предоставления банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями пруденциальной отчетности в Национальный банк Республики Беларусь: постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 31 окт. 2006 г., № 172 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2010.
8. Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь, 28 сент. 2006 г., № 137 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2010.
9. Сигел, Э. Практическая бизнес-статистика / Э. Сигел. — М.: Вильямс, 2002.

Статья поступила  
в редакцию 16.11.2010 г.

□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□. □□□□□□□□□□.  
□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□. □□□□□□□□□□.