

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА



В.М. ПЕТРУШИНА

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ НА МЕЖБАНКОВСКОМ КРЕДИТНОМ РЫНКЕ

Межбанковскому кредитному рынку принадлежит важная роль в поддержании уровня ликвидности банков и обеспечении стабильности функционирования всей банковской системы. Рынок межбанковских кредитов (МБК), являясь ключевым сегментом финансового рынка, подвергается воздействию различных рисков. Вместе с тем межбанковский кредитный рынок имеет свои особенности, например, сверхкраткосрочность проводимых операций и отсутствие обеспечения, что вызывает необходимость создания определенной системы управления рисками.

Изучение наиболее часто используемых в специальной литературе дефиниций понятия «риск», раскрывающих сущность данного явления с позиции экономической науки, позволило сделать следующие выводы:

- риск связан с действием, т.е. возникает там, где есть предпринимательская деятельность;
- риск связан с деятельностью, результат которой сложно предугадать, т.е. ее итог носит вероятностный характер;
- риск проявляется в результате деятельности, т.е. риск — это отклонение от прогнозируемого результата.

Кроме того, с риском как экономической категорией связаны следующие ситуации:

- угроза полной или частичной потери ресурсов;
- неполучение или неполное получение доходов (упущенная выгода) по сравнению с результатами, рассчитанными исходя из предпосылок о наиболее рациональном использовании ресурсов;
- появление дополнительных сверхплановых расходов [1—7].

С учетом особенностей функционирования рынка МБК определим *риск при межбанковском кредитовании как вероятность потери банком ресурсов, неполучения или неполного получения доходов либо осуществления дополнительных непредвиденных расходов по сравнению с прогнозируемым результатом под влиянием внешних и внутренних рискообразующих факторов вследствие проведения операций на межбанковском кредитном рынке с банком-контрагентом.*

Традиционно, в самом общем виде, все рискообразующие факторы делят на две группы: внутренние (возникающие в процессе деятельности банка) и внешние (существующие вне банка). К внутренним факторам следует отнести все те действия и процессы, причиной которых является деятельность банка как в сфере управления, так и в сфере оказания услуг, т.е. в основной, вспомогательной и обеспечивающей деятельности. К внешним факторам риска относят политические, научно-технические, социально-экономические, экологические и др.

В последние годы значительно возросла активность в области определения и идентификации финансовых рисков. Объясняется это различными причинами: осознание необходимости управления рисками; неопределенность бизнес среды, заставляющей принимать на себя большие риски; преимущества, которые дает численная оценка рисков. Появляются все более сложные методики оценки финансовых рисков, основанные на математическом моделировании, применении статистических методов исследования. В частности, методики оценки банков-контрагентов при межбанковском кредитовании становятся все более объективными, основанными на историческом опыте, так как накапливается статистическая база исследования.

С учетом рекомендаций Базельского комитета Национальный банк Республики Беларусь проводит политику значительного усиления требований к качеству управления рисками банков, суть которого заключается в замене формального контроля жестко определенных нормативов на оценку качества собственных мотивированных суждений банков об уровне принимаемых рисков. Практическая реализация этой политики представлена нормативными документами: Инструкцией о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций [8], Инструкцией о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе [9] и Инструкцией об организации внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях [10], предоставляющими специалистам банков свободу в разработке внутренних моделей оценки и управления рисками.

Существует множество классификаций рисков. Проведенный анализ показал, что их группировка по какому-либо классификационному критерию производится в зависимости от цели исследования, т.е. субъективно. Кроме того, риски банковской деятельности взаимосвязаны, взаимообусловлены и обладают высокой степенью перетекания из одного вида в другой или наложения друг на друга.

Каждый банк имеет свой набор рисков, зависящий от специализации его деятельности. Как правило, на основании рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору, который предусматривает 8 групп рисков (кредитный, ликвидности, рыночный, процентный, страновой, операционный, стратегический, репутации) банки разрабатывают собственные классификации рисков, так называемые карты рисков. Практика банковской деятельности показывает, что перечень разновидностей рисков может включать несколько десятков их наименований.

Согласно международной статистике, основной причиной недавних банковских кризисов в странах с развитой экономикой является кредитный риск [11]. Согласно опросу риск-менеджеров ведущих российских банков, именно кредитные риски большинство экспертов посчитали самыми опасными, на втором месте стоит риск потери ликвидности и снижения платежеспособности [12].

Кредитный риск имеет непосредственное влияние на рынок МБК в связи со спецификой перераспределения на нем ликвидных ресурсов, осуществ-

вляемого на основе платности, срочности и возвратности. Именно реализация кредитного риска на рынке МБК может начать так называемый эффект домино, когда невозврат нескольких или даже одного крупного МБК может мгновенно вызвать цепную реакцию по всему рынку и привести к банкротству ряда банков, что, несомненно, скажется на стабильности всей банковской системы.

Согласно действующим нормативным документам Национального банка Республики Беларусь, под кредитным риском понимается риск возникновения убытков по причине неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником (контрагентом) финансовых и иных имущественных обязательств перед банком в соответствии с условиями договора и (или) законодательством или которые могут возникнуть в результате исполнения банком своих условных обязательств [9].

Наиболее тесно кредитный риск связан с риском ликвидности, под которым понимается риск возникновения у банка потерь (убытков) вследствие неспособности обеспечить своевременное исполнение своих обязательств в полном объеме. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств банка (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами банка) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения банком своих финансовых обязательств [10].

В рамках межбанковского кредитования следует отметить тесную взаимосвязь риска ликвидности с риском снижения платежеспособности. Так, при невозврате или несвоевременном возврате средств банком-должником у банка-кредитодателя реализуется кредитный риск. При реализации кредитного риска реализуется риск ликвидности, поскольку в качестве кредитных средств выступают свободные ликвидные активы банка, а невозврат этих средств ведет к снижению общего уровня ликвидности банка-кредитодателя. В свою очередь реализуется риск снижения платежеспособности, так как снижается уровень денежных средств, на которые рассчитывает банк-кредитодатель, планируя свою работу с клиентами под возврат межбанковских кредитов. Следовательно, при межбанковском кредитовании риски снижения платежеспособности и потери ликвидности являются производными от кредитного риска, поскольку возникают при его реализации. Потеря ликвидности и снижение платежеспособности тем больше, чем больше сумма невозвращенного банком-должником кредита и чем больше влияние образовавшегося недостатка денежных средств на проведение расчетов с клиентами банка.

На наш взгляд, риск потери ликвидности включает в себя риск снижения платежеспособности, ведь понятие «платежеспособность» является более узким, чем «ликвидность». В отличие от ликвидности банка (потенциальной возможности перевода активов в форму платежного средства), платежеспособность представляет собой способность банка отвечать по своим обязательствам в текущий момент за счет имеющихся в наличии денежных средств.

Еще одним риском, присущим рынку МБК, является процентный риск, который обусловлен колебанием рыночных процентных ставок, что может привести к уменьшению или к потере прибыли банка от кредитно-депозитных операций [13]. Он в состоянии усугубить кредитный риск и всю цепочку рисков, однако возникает, главным образом, когда банки используют рынок МБК для перепродажи ресурсов с целью получения дополнительного дохода, а не только для их привлечения или размещения.

В исследовании сотрудников Всемирного банка Х. ван Грюнинг и С. Брайович Братанович финансовые риски подразделяются на чистые и спекулятивные. «Чистые риски — кредитный риск, риск ликвидности и платежеспособности — могут при ненадлежащем управлении привести к

убытку для банка. Спекулятивные риски, основанные на финансовом арбитраже, могут иметь своим результатом прибыль, если арбитраж осуществляется правильно, или убыток — в противном случае» [2]. При этом процентный риск они относят к спекулятивным.

С учетом того что невозврат или несвоевременный возврат предоставленных средств несет значительно большую опасность для стабильности банковской системы, чем недополучение дополнительного дохода от перепродажи ресурсов на рынке МБК, а также, что наметившееся в последние годы снижение волатильности ставок на этом сегменте рынка ограничивает возможности получения банками больших прибылей от перепродажи ресурсов, считаем нецелесообразным в настоящем исследовании уделять больше внимания процентному риску.

Итак, наиболее значимыми при межбанковском кредитовании, с нашей точки зрения, являются кредитный риск и риск ликвидности.

Система управления рисками межбанковского кредитования — это совокупность объектов, субъектов и методов управления, направленных на выявление, идентификацию, оценку, минимизацию и мониторинг рисков межбанковского кредитования с целью создания условий для устойчивого функционирования банка и максимизации его прибыли.

Объектом управления являются операции межбанковского кредитования и связанный с ними риск.

К субъектам управления рисками межбанковского кредитования относятся руководители, структурные подразделения и специалисты банка, выполняющие свои функции в пределах отведенных им полномочий в процессе управления указанными рисками.

В большинстве белорусских банков структурным подразделением, которое осуществляет операции на рынке МБК, выступает казначейство, в функции которого не входит выявление, оценка и минимизация рисков межбанковского кредитования. Эти функции закреплены за департаментом стратегического планирования и управления банковскими рисками, который с помощью службы безопасности осуществляет сбор необходимой информации, затем проводит анализ финансового состояния банка-контрагента, готовит письменное заключение на высший кредитный комитет (финансовый комитет), где принимается управленческое решение, после чего проводит постоянный мониторинг состояния банка-контрагента. Высшим кредитным комитетом (финансовым комитетом) банка принимаются решения по вопросам установления, изменения и закрытия на банки-контрагенты лимитов межбанковского кредитования.

Необходимо отметить, что характерной чертой управления рисками является субъективизм, т.е. определяющее влияние человеческого фактора при проведении операций на рынке МБК и принятии риска банком, поскольку все решения зависят от теоретических знаний, практического опыта и умения сотрудника использовать временной фактор с учетом быстро меняющейся ситуации на межбанковском кредитном рынке. Поэтому для решения поставленных задач руководству банка следует заниматься организацией, управлением и обучением персонала, подготовка которого должна быть сопоставима с объемами операций банка.

В экономической литературе методы управления кредитным риском именно при межбанковском кредитовании авторами не выделяются. Однако, по нашему мнению, от конкретного вида кредитования зависит возможность применения того или иного метода управления кредитным риском, поэтому приведем существующие методы управления кредитным риском в общем смысле и проанализируем возможность их использования при межбанковском кредитовании.

Рассмотрим основные методы управления кредитными рисками.

Требование у должника дополнительного обеспечения кредитной операции ликвидными активами. Однако ввиду того, что основной объем операций

на межбанковском кредитном рынке приходится на сверхкраткосрочные МБК (1—7 дней), оценка и оформление залога по каждой сделке не представляется возможным. В настоящее время сложилась такая практика, что срок в 30 дней является своеобразной границей при выдаче необеспеченного МБК. Межбанковским кредитованием под залог ценных бумаг можно считать сделки РЕПО — операции, в соответствии с которыми одна сторона продает пакет ценных бумаг другой стороне с обязательством его последующего выкупа по заранее оговоренной цене через определенный срок [14, 305]. В случае неисполнения должником своих обязательств по выкупу ценных бумаг, т.е. невозврата МБК, аннулируется вторая часть сделки (продажа ценных бумаг) и право владения на закладываемые бумаги остается у кредитодателя, который может их продать для возврата кредитных средств. Недостатком данного метода является то, что при такой сделке возникает фондовый риск — возможность резкого обесценения залога в случае кризисной ситуации на рынке.

Резервирование средств на покрытие ожидаемых и непредвиденных потерь производится банками на основе действующей инструкции Национального банка Республики Беларусь [9]. Как отмечает А.С. Шапкин, резервирование средств на покрытие убытков часто называют самострахованием [6, 331]. Суть данного метода состоит в том, что банк создает резервы под возможные потери по активам за счет своей прибыли. Метод резервирования имеет смысл использовать при межбанковском кредитовании на достаточно длительные сроки. Создание резервов по сверхкраткосрочным МБК представляется нецелесообразным. Оно приведет к увеличению операционных расходов банка, так как потребует вовлечения дополнительного числа работников для ежедневного создания и списания резервов, что, в свою очередь, снизит прибыль и рентабельность проводимых операций.

Лимитирование объема кредитных операций в настоящее время является одним из основных способов управления кредитными рисками банка. Лимитирование может производиться в разрезе каждого должника, группы должников, конкретных видов финансовых продуктов и кредитного портфеля в целом и представляет собой «...установление систем ограничений как сверху, так и снизу, способствующих уменьшению степени риска» [6, 329]. Данный метод в отличие от метода резервирования не связан с увеличением затрат банка и требует лишь принятия в банке системы расчета и установления лимитов на соответствующие операции. На операции межбанковского кредитования могут быть установлены следующие виды лимитов:

– лимит на отдельные банки-должники по суммам и срокам (на каждого контрагента устанавливается максимально возможная сумма и срок кредитования);

– лимит на МБК по срокам (устанавливается максимальный срок на сделки межбанковского кредитования);

– лимит на долю МБК в структуре активов/пассивов банка по суммам и срокам (устанавливается максимально возможная доля МБК в активах и пассивах банка по суммам и срокам размещения/привлечения);

– лимит на МБК по уровню доходности/платности (устанавливается минимально допустимая доходность активных операций и максимально допустимая платность пассивных операций банка на межбанковском рынке).

Данный метод управления кредитным риском при межбанковском кредитовании является самым распространенным. В настоящее время в белорусских банках сложилась практика установления лимитов на каждого банка-должника в разрезе сумм. При этом все методики расчета лимитов на контрагентов основаны на анализе финансовой отчетности банков-контрагентов и учете информации нефинансового характера. Применение метода лимитирования затруднено из-за отсутствия достаточно адекватной методики оценки финансового состояния банков-контрагентов, в том чис-

ле и на законодательном уровне, а также вследствие сложности формирования мотивированного суждения о финансовом состоянии банка-должника только на основе предоставляемой отчетности. Несмотря на всеобщую осознанность проблемы, банки вынуждены разрабатывать собственные методики оценки финансового состояния банков-контрагентов, с помощью которых производится расчет лимита межбанковского кредитования.

Диверсификация кредитного портфеля имеет целью максимально снизить взаимозависимость должников банка друг от друга и не допустить их массового банкротства. Метод диверсификации при межбанковском кредитовании представляется эффективным в случае наличия большого числа кредитоспособных банков-контрагентов, отсутствия высокой концентрации активов банков, стабильности на рынке МБК и отсутствия сильной взаимозависимости банков. Анализ белорусского рынка МБК показал высокую концентрацию активов в шести крупнейших банках страны: ОАО «АСБ Беларусбанк», «Приорбанк» ОАО, ОАО «Белагропромбанк», ОАО «БПС-Банк», ОАО «Белинвестбанк», ОАО «Белвнешэкономбанк». Кроме того, суммарный объем межбанковских кредитов ОАО «БПС-Банк», ОАО «АСБ Беларусбанк» и ОАО «Белагропромбанк» составляет до 50 % всего объема МБК на рынке.

Следовательно, метод диверсификации на белорусском рынке МБК следует считать ограниченно применимым в силу высокой концентрации активов банков, что приводит к их высокой взаимозависимости. Кроме того, метод диверсификации представляется недостаточно эффективным, так как при развитии негативных событий в банковской сфере и, в частности, на рынке МБК, происходит быстрое одновременное закрытие банками лимитов на банки-контрагенты.

Страхование подразумевает передачу банком части своего кредитного риска страховой компании. В общем случае, страхование — это соглашение, по которому страховщик (страховая компания) за определенное обусловленное вознаграждение (страховую премию) принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть (страховую сумму) страхователю (застрахованному лицу), произошедшие вследствие предусмотренных в страховом договоре опасностей и случайностей (страховой случай), которым подвергается страхователь [6, 293].

Метод страхования является одним из наиболее распространенных при управлении кредитным риском в развитой рыночной экономике. В Республике Беларусь это направление в настоящее время не развито.

Применение данного метода при межбанковском кредитовании затруднено тем, что процесс рассмотрения возможности страхования МБК занимает длительное время. Единственным выходом может послужить страхование пула межбанковских кредитов в разрезе установленного перечня банков-должников, однако такое страхование связано с повышенным риском для страховой компании и, следовательно, от страхователя потребуются уплата повышенной страховой премии. Доходность МБК невысока, поэтому их страхование и уплата страховой премии приведут к убыточности сделок межбанковского кредитования.

Секьюритизация кредитного портфеля заключается в выпуске и размещении на биржевом рынке привязанных к кредитному портфелю ценных бумаг. Метод секьюритизации кредитного портфеля возможен при создании в Республике Беларусь эффективной системы секьюритизации активов. Механизмы секьюритизации активов давно созданы в странах с развитой экономикой. При этом пул активов выводится с баланса банка путем продажи в специально созданную для этой сделки компанию (траст). После этого траст эмитирует ценные бумаги, обеспеченные данными активами, продает их на рынке и расплачивается с банком, который продолжает обслуживать активы (например, кредиты). При таком подходе применяются всевозможные приемы и меры по обеспечению финансовой устойчи-

ности траста (bankruptcy remoteness), чистоты продажи активов (true sale) и максимального кредитного рейтинга эмитированных бумаг. Практически всегда кредитный рейтинг выпущенных таким образом бумаг превышает кредитный рейтинг банка, выдавшего этот кредит. Наиболее распространенным способом секьюритизации является выпуск кредитных нот (Credit Linked Notes — CLN). В Республике Беларусь CLN пока не получили широкого распространения. Наиболее близким аналогом CNL в нашей стране являются облигации, обеспеченные обязательствами по возврату основной суммы долга и уплате процентов по предоставленным ими кредитам на строительство, реконструкцию или приобретение жилья под залог недвижимости. К сожалению, в настоящее время в белорусском законодательстве недостаточно регламентирована работа банков с такими инструментами. Следовательно, полноценное применение секьюритизации для управления кредитным риском банка, по нашему мнению, возможно только в перспективе. Кроме того, применение секьюритизации при межбанковском кредитовании затруднено по тем же причинам, что и использование метода страхования: секьюритизация не может применяться к сверхкраткосрочным МБК, поскольку данный процесс занимает длительное время.

Хеджирование с помощью кредитных деривативов заключается в передаче части кредитного риска другой организации за определенную плату. Метод хеджирования широко применяется на Западе, где форвардные и фьючерсные контракты используются в качестве инструментов хеджирования [15]. Форвардный контракт (Forward Rate Agreement — FRA) представляет собой договор между финансовыми институтами на покупку финансовых активов (в частности, межбанковских кредитов) с поставкой на определенную дату в будущем. Данный контракт выступает страховкой в случае межбанковского кредитования, первая сторона платит второй, когда при наступлении этой будущей даты рыночная ставка (о величине которой стороны договорились) будет выше оговоренного значения, а вторая платит первой, если ставка будет ниже оговоренного значения.

К сожалению, в Республике Беларусь кредитные деривативы пока не получили широкого распространения. Следовательно, в настоящее время применение белорусскими банками данного метода управления кредитными рисками представляет определенную трудность.

Итак, проведенный анализ позволяет сделать вывод, что в условиях белорусской экономики возможно лишь ограниченное применение принятых в мировой практике методов управления кредитными рисками, в том числе при межбанковском кредитовании, в большинстве случаев по причине недостаточной развитости финансового рынка Республики Беларусь: требование обеспечения ликвидными активами, резервирование средств под ожидаемые потери, лимитирование объема кредитных операций и диверсификация кредитов.

При этом метод диверсификации и метод резервирования средств на покрытие возможных убытков используются в качестве вспомогательных при межбанковском кредитовании. Метод требования дополнительного обеспечения возможен к реализации с банками-контрагентами, имеющими ликвидные активы. Кроме того, использование метода резервирования и метода требования дополнительного обеспечения при сверхкраткосрочном межбанковском кредитовании нецелесообразно.

Метод лимитирования, несмотря на существующие сложности, связанные с адекватной оценкой финансового состояния банков-контрагентов на основе анализа предоставляемой отчетности, широко применяется всеми белорусскими банками при межбанковском кредитовании.

Таким образом, к наиболее доступным и эффективным методам управления кредитным риском при любом виде межбанковского кредитования в практике белорусских банков следует отнести лимитирование.

Относительно риска ликвидности, включающего в себя риск снижения платежеспособности, можно назвать следующие методы управления [7, 318]:

– привлечение банком дополнительных ресурсов в случае необходимости для проведения платежей с клиентами,

– самостоятельное генерирование денежных средств путем продажи собственных ликвидных активов.

Данные методы управления риском ликвидности связаны с политикой управления активами и пассивами банка. С одной стороны, банк может ограничить риск ликвидности, поддерживая необходимое количество высоколиквидных активов в виде средств на корсчете, однако их избыток приведет к недополучению прибыли. На риск ликвидности влияет также скорость, с которой банк может превратить ликвидные активы в денежные средства. В кризисной ситуации продажа ликвидных активов может занять слишком много времени или не принести ожидаемого денежного потока. С другой стороны, банк может привлечь недостающие для проведения платежей денежные средства на рынке МБК. Однако возможна ситуация, когда ввиду отсутствия достаточного объема свободных ресурсов на рынке или высокой ставки межбанковского кредитования, привлечение необходимого объема денежных средств может стать затруднительным.

Следует всегда осознавать наличие риска ликвидности и принимать его во внимание при управлении портфелем финансовых инструментов, потому что риску ликвидности свойственно проявляться именно в кризисных ситуациях. Межбанковские кредиты являются одной из составляющих ликвидных активов банка и, как уже отмечалось, риски ликвидности и снижения платежеспособности при межбанковском кредитовании являются производными от кредитного риска, так как возникают при его реализации. Поэтому при установлении лимитов банк-кредитодатель должен учитывать не только финансовое состояние банка-контрагента, но и потенциальную возможность привлечения на межбанковском кредитном рынке.

Для эффективного управления риском ликвидности банк-кредитодатель изначально должен оценивать приемлемую долю МБК в составе своих ликвидных активов с учетом потенциальной возможности привлечения на межбанковском кредитном рынке в случае необходимости. Сумма максимального лимита межбанковского кредитования устанавливается из соображений оценки финансового состояния банка-контрагента, учитывая влияние суммы МБК на ликвидность банка-кредитодателя в случае его несвоевременного возврата. Если банк-кредитодатель на основе оценки финансового состояния банка-контрагента считает уровень кредитного риска минимальным, то при прочих равных условиях ему устанавливается максимальный лимит межбанковского кредитования, который в случае несвоевременного возврата кредита позволит справиться с риском ликвидности банку-кредитодателю.

Таким образом, специфика межбанковского кредитного рынка такова, что метод лимитирования, по своей природе являющийся методом управления кредитным риском, оказывает влияние не только на кредитный риск, но и на риск ликвидности банка-кредитодателя.

Следовательно, на размер лимитов межбанковского кредитования влияют два фактора:

- политика банка-кредитодателя по управлению активами и пассивами,
- оценка финансового состояния банков-контрагентов.

Первый фактор не зависит от банка-должника. Второй фактор зависит непосредственно от банка-кредитополучателя, и при прочих равных условиях банку с более стабильным финансовым состоянием устанавливается больший по размеру лимит межбанковского кредитования (лимит кредитования обратно пропорционален уровню кредитного риска).

Литература и электронные публикации в Интернете

1. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк. — М.: Ника-Центр, 2005.

2. Грюнинг, Х. ван. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х. ван Грюнинг, С. Брайович Братанович. — М.: Весь Мир, 2004.
3. Кабушкин, С.Н. Управление банковским кредитным риском: учеб. пособие / С.Н. Кабушкин. — М: Новое знание, 2004.
4. Ступаков, В.С. Риск-менеджмент: учеб. пособие / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. — М.: Финансы и статистика, 2005.
5. Чернова, Г.В. Управление рисками: учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. — М.: Велби: Проспект, 2003.
6. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин. — 2-е изд. — М.: Дашков и К°, 2004.
7. Энциклопедия финансового риск-менеджера / А.А. Лобанов [и др.]; под ред. А.А. Лобанова, А.В. Чугунова. — М.: Альпина Паблишер, 2003.
8. Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 28.09.06., № 137 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». — Минск, 2011.
9. Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 28.09.06., № 138 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». — Минск, 2011.
10. Инструкция об организации внутреннего контроля в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 28.09.06., № 139 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». — Минск, 2011.
11. Working Paper № 19 (January 2011). Messages from the academic literature on risk measurement for the trading book Bank Failures in Mature Economies (Official Web site of the Bank for International Settlements) // An international organization which fosters international monetary and financial cooperation and serves as a bank for central banks [Electronic resource]. — Bank for International Settlements, 2011. — Mode of access: http://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qsl103.pdf. — Date of access: 25.05. 2011.
12. Дяченко, О. Рейтинг банковских рисков: что пугает банкиров / О. Дяченко // Банк. обозрение. — 2005. — № 1. — С. 22—29.
13. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2005.
14. Банковское дело: толковый словарь / О.М. Островская [и др.]; под ред. О.М. Островской. — 2-е изд. — М.: Гелиос АРВ, 2001.
15. Суворов, Г.П. Открытая экономика / Г.П. Суворов // Бизнес и банки. — 2004. — № 4.

Статья поступила
в редакцию 22.06. 2011 г.

О.В. КУПЧИНОВА

МЕХАНИЗМ ВОЗВРАТНОСТИ БАНКОВСКОГО КРЕДИТА: СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ

Возвратность является основным свойством кредита, которое отличает его как экономическую категорию товарно-денежных отношений [1].

Вместе с тем в экономической литературе определение понятия «механизм возвратности кредита» практически не разработано. У отдельных экономистов механизм обеспечения возвратности банковского кредита представлен как единство экономических и правовых взаимоотношений между кредитором и кредитополучателем [2]. По нашему мнению, данное определе-

Ольга Витальевна КУПЧИНОВА, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела Белорусского государственного экономического университета.

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