

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 336.717.061 (476)

ПЕТРУШИНА
ВЕРОНИКА МИХАЙЛОВНА

**МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В УСЛОВИЯХ
РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит

Минск, 2008

Работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный руководитель	Ткачук Сергей Семенович, кандидат экономических наук, профессор, профессор кафедры, УО «Белорусский государственный экономический университет», кафедра денежного обращения, кредита и фондового рынка
Официальные оппоненты:	Богданкевич Станислав Антонович, доктор экономических наук, профессор Румас Сергей Николаевич, кандидат экономических наук, председатель правления, ОАО «Белагропромбанк»
Оппонирующая организация	ГНУ «Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики Республики Беларусь»

Защита состоится 12 марта 2008 г. в 14.30 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корп.), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке УО «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 8 февраля 2008 года.

Ученый секретарь
совета по защите диссертаций

Киреева Е.Ф.

ВВЕДЕНИЕ

Рынок межбанковских кредитов (МБК), являясь наиболее ликвидной частью финансового рынка, выполняет задачу оперативного перераспределения ресурсов банковской системы, поддержания ее ликвидности и стабильности. Межбанковский кредитный рынок является индикатором кризисных ситуаций в банковской сфере и экономике в целом, быстро реагируя на возникающие проблемы. Именно поэтому устойчивость банковского сектора может быть достигнута при обеспечении условий для нормального функционирования данного рынка.

Существенное влияние на развитие рынка МБК оказывают характер взаимодействия его участников, используемые формы кредитования, взаимосвязь процентных ставок, система возникающих рисков, деятельность кредитора последней инстанции и характер регулирования. Изучение этих наиболее важных элементов механизма межбанковского кредитного рынка позволяет выявить основные аспекты воздействия развития финансово-кредитной системы на становление этого рынка и оценить его масштабы.

Исследование современного состояния и тенденций развития международного рынка МБК дает возможность определить масштабы и характер влияния происходящих на нем изменений на развитие как отдельных стран, так и мировой экономики в целом, оценить возможности выхода белорусских банков на этот рынок в качестве полноправных участников и привлечения финансовых ресурсов для развития национальной экономики.

Межбанковский кредитный рынок Республики Беларусь — сравнительно новый и достаточно быстро развивающийся сегмент финансового рынка. В связи с этим ряд аспектов, раскрывающих его сущность, функции, взаимосвязь с другими сегментами финансового рынка, систему управления рисками, методы и инструменты регулирования, еще недостаточно изучен отечественной экономической наукой. Накопленный опыт требует теоретического осмысления.

Отдельные вопросы, связанные с рассмотрением основ функционирования банков, проведения ими операций межбанковского кредитования и регулирования межбанковского кредитного рынка, нашли свое отражение в работах белорусских экономистов Г.И. Кравцовой, В.И. Тарасова, С.Н. Румаса, П.А. Мамановича и др. Некоторым проблемам функционирования рынка МБК посвящены труды таких зарубежных авторов, как Г.Н. Белоглазова, Э.Дж. Долан, В.В. Иванов, В.А. Купчинский, О.И. Лаврушин, Ю.С. Масленченков, Г.С. Панова, М.А. Поморина, П.С. Роуз, Дж.Ф. Синки, Е.Б. Ширинская и др.

Недостаточная научная и практическая разработанность вопросов межбанковского кредитования и тот факт, что стабильное функционирование рынка

МБК — одно из неперенных условий устойчивости банковской системы, определили актуальность темы диссертационного исследования, постановку его цели и задач.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Связь работы с крупными научными программами (проектами) и темами. Отдельные положения диссертации использовались при разработке научно-исследовательской темы УО «Белорусский государственный экономический университет» «Проблемы развития денежно-кредитной системы Республики Беларусь» (Этап-2006 «Влияние денежно-кредитной системы Республики Беларусь на развитие национальной экономики»). Результаты диссертационного исследования включены в научно-исследовательскую работу «Разработка методологических принципов воздействия денежно-кредитного регулирования на макро- и микроуровнях на банковскую систему как фактор становления в Республике Беларусь инновационной социально-ориентированной экономики», выполненную по заказу Министерства образования Республики Беларусь в рамках ГКПНИ «Экономика и общество» (№ ГР 20062089).

Цель и задачи исследования. Целью работы является разработка на основе исследования особенностей межбанковского кредитного рынка и системы управления рисками теоретических положений и методических рекомендаций, направленных на обеспечение устойчивого функционирования межбанковского кредитного рынка Республики Беларусь.

Достижение поставленной цели потребовало постановки и решения следующих задач:

- развить теоретические основы функционирования межбанковского кредитного рынка;
- систематизировать модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций в ситуациях относительного равновесия, избытка либо дефицита ресурсов;
- разработать метод управления дефицитом ликвидности банка, основанный на построении модели поиска оптимального периода накопления ликвидных активов и количественного соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности;
- разработать методику определения лимитов межбанковского кредитования.

Объектом диссертационного исследования являются банки как субъекты межбанковских кредитных отношений. Предмет исследования — межбанков-

ские кредитные отношения в условиях развития финансово-кредитной системы Республики Беларусь. Выбор объекта и предмета исследования обусловлен поставленной целью и задачами, решение которых позволит разработать теоретические положения и методические рекомендации, направленные на обеспечение устойчивого функционирования межбанковского кредитного рынка Республики Беларусь.

Положения, выносимые на защиту.

1. Развитие теоретических основ функционирования межбанковского кредитного рынка, включающее уточнение содержания понятия «межбанковский кредитный рынок» как части рынка ссудных капиталов, где выполняется задача оперативного перераспределения ресурсов банковской системы для поддержания ее ликвидности и стабильности посредством возникновения между банками кредитных отношений по поводу предоставленных одной из сторон (банком-кредитодателем) финансовых ресурсов на условиях возвратности, платности, срочности с целью эффективного использования временно свободных ликвидных активов другой стороне (банку-кредитополучателю); классификацию операций межбанковского кредитования, построенную на основе ряда критериев (срока кредитования, способа юридического оформления сделки, источника размещаемых ресурсов, формы кредитования, назначения проведения сделки, валюты сделки, наличия материального обеспечения, степени риска, степени колебания процентных ставок, техники предоставления средств), которые отражают специфику функционирования межбанковского кредитного рынка.

2. Систематизированные модели поведения банков на рынке МБК в условиях развития финансово-кредитной системы Республики Беларусь при осуществлении двусторонних операций в ситуациях относительного равновесия, избытка либо дефицита ресурсов, включающие покупку и продажу ресурсов на различные сроки. В отличие от существующих научных разработок в данной области, предложенные модели поведения включают весь комплекс проводимых банками двусторонних операций на рынке МБК, что позволяет целенаправленно корректировать тактику банков в целях максимизации прибыли и минимизации рисков в зависимости от тенденции складывающейся на рынке ситуации.

3. Метод управления дефицитом ликвидности банка, основанный на построении модели поиска оптимального периода накопления ликвидных активов и количественного соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности. В отличие от применяемых, предложенный подход увязывает уровень прибыли банка со способом управления ликвидностью, что способствует эффективному решению дилеммы «ликвидность—доходность» в процессе оперативного управления банком.

4. Методика определения лимитов межбанковского кредитования, которая, в отличие от применяемых в практике белорусских банков, базируется на оценке текущей платежеспособности банка-контрагента, ее прогнозе на ближайший период и осуществляется на основе метода статистической обработки дискретных чисел с использованием распределения Гаусса. Положения методики исходят из авторского определения понятия «риск межбанковского кредитования» как вероятности 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; обоснования использования лимитирования как наиболее доступного и эффективного метода управления рисками межбанковского кредитования на базе критического анализа традиционных методов управления кредитным риском. Использование предложенной методики позволит повысить эффективность управления рисками на рынке МБК за счет обоснованности и точности применяемых лимитов, оценки банков-контрагентов и определения величины средств, которые являются вероятной защитой от потерь при межбанковском кредитовании, что будет способствовать укреплению надежности финансово-кредитной системы Республики Беларусь в целом.

Личный вклад соискателя. Диссертационная работа является законченным научным трудом, выполненным соискателем самостоятельно на основе изучения специальной экономической литературы, обработки статистических данных и обобщения практического опыта функционирования межбанковского кредитного рынка. Все научные результаты, содержащиеся в диссертации, получены автором лично.

Апробация результатов диссертации. Основные положения диссертационного исследования докладывались на следующих международных и республиканских научных и научно-практических конференциях: «Теория и практика денежно-кредитной и валютной политики в трансформационной экономике» (Минск, 2004), «Антикризисное управление и повышение конкурентоспособности экономики Республики Беларусь» (Минск, 2004), «Беларусь на пути вступления в ВТО: социально-экономические проблемы и последствия» (Минск, 2005), «Белорусская модель социально-экономического устойчивого инновационного развития: формирование и пути реализации» (Минск, 2006), «Молодежь в науке — 2006» (Минск, 2006), «Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы» (Пинск, 2007), «Страны с переходной экономикой в условиях глобализации» (Москва, 2007).

Опубликованность результатов диссертации. По теме диссертационного исследования опубликовано 11 научных работ, в том числе 6 статей в науч-

ных рецензируемых журналах (объемом 2,5 авторского листа), 2 — в сборниках научных трудов (объемом 0,4 авторского листа), 2 — в материалах конференций, 1 — в тезисах докладов.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, библиографического списка, включающего 151 наименование, и приложений. Работа изложена на 150 страницах. Объем, занимаемый 15 иллюстрациями, 6 таблицами и 13 приложениями, составляет 35 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе **«Теоретические основы межбанковского кредитного рынка»** уточнено экономическое содержание понятия «межбанковский кредитный рынок», сформулированы функции, выявлены характерные черты и принципы функционирования межбанковского кредитного рынка, предложена классификация операций межбанковского кредитования, что в совокупности позволило развить теоретические основы функционирования межбанковского кредитного рынка.

На основе изучения определений межбанковского кредитного рынка, существующих в экономической литературе, в работе уточнено содержание данного понятия. Межбанковский кредитный рынок определен как часть рынка ссудных капиталов, где выполняется задача оперативного перераспределения ресурсов банковской системы для поддержания ее ликвидности и стабильности посредством возникновения между банками кредитных отношений по поводу предоставленных одной из сторон (банком-кредитодателем) финансовых ресурсов на условиях возвратности, платности, срочности с целью эффективного использования временно свободных ликвидных активов другой стороне (банку-кредитополучателю). Предложенное автором определение более широко раскрывает рассматриваемое понятие, отражает цели и задачи межбанковского кредитования с учетом сформулированных функций рынка, выявленных его характерных черт и принципов функционирования.

Посредством обобщения накопленного научного опыта впервые приведена развернутая классификация операций межбанковского кредитования, построенная на основе ряда критериев (срока кредитования, способа юридического оформления сделки, источника размещаемых ресурсов, формы кредитования, назначения проведения сделки, валюты сделки, наличия материального обеспечения, степени риска, степени колебания процентных ставок, техники предоставления средств), которые отражают специфику функционирования межбанковского кредитного рынка.

Подробный анализ размещаемых на рынке МБК ресурсов через призму срочности позволил более детально рассмотреть классификационные признаки сделок межбанковского кредитования и их изменение в зависимости от сроков проведения операций.

В результате исследования выявлены закономерности структуры процентных ставок межбанковского кредитного рынка, определены прямые и обратные связи рынка МБК с другими секторами финансового рынка, оказывающие существенное влияние на процентные ставки и объемы совершаемых на этом рынке сделок.

В ходе определения роли корреспондентских отношений в развитии рынка МБК установлено, что они являются частным видом межбанковских отношений и отличаются юридическими, временными и целевыми характеристиками. В работе определены инструменты реализации корреспондентских отношений, к которым относятся корреспондентские счета и межбанковские лимиты.

Во второй главе **«Механизм функционирования межбанковского кредитного рынка»** систематизированы модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций в ситуациях относительного равновесия, избытка либо дефицита ресурсов, предложен метод управления дефицитом ликвидности банка, основанный на построении модели поиска оптимального периода накопления ликвидных активов и количественного соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности.

По итогам анализа современного состояния межбанковского кредитного рынка Республики Беларусь определены его основные участники, установлено, что в целом наблюдаются тенденция снижения ставок рынка МБК, уменьшение колебаний ставок по однодневным кредитам и положительная динамика объемов торгов. Выявлена тесная взаимосвязь между белорусскими и российскими банками в части предоставления ликвидности белорусскому рынку МБК, в результате чего любое нарушение нормального функционирования российской банковской системы может быстро распространиться на банковскую систему Республики Беларусь.

Автором систематизированы модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций в ситуациях относительного равновесия, избытка либо дефицита ресурсов. Данные модели включают весь комплекс проводимых банками двусторонних операций на рынке МБК и позволяют целенаправленно корректировать тактику банков в целях максимизации прибыли и минимизации рисков в зависимости от тенденции складывающейся на рынке ситуации (см. таблицу).

Модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций

Модель поведения банков	Состояние рынка МБК		
	относительное равновесие	дефицит ресурсов	избыток ресурсов
1) покупка и продажа ресурсов на одинаковые сроки	Риски относительно невелики и состоят из риска несвоевременного перечисления средств кредитором и риска несвоевременного возврата средств кредитополучателем		
	Прибыльность невелика. Увеличение прибыли возможно за счет увеличения объемов торгов	Прибыльность увеличивается за счет увеличения маржи	Модель поведения малоэффективна: <ul style="list-style-type: none"> • уменьшается маржа; • возникает проблема размещения средств
2) покупка ресурсов на короткие сроки, продажа их на более длительные	Риски увеличиваются за счет необходимости постоянно "закрывать" выданный ранее (на более длительные сроки) кредит		
	Прибыльность больше, чем при использовании первой модели, за счет разницы между ставками по кредитам на различные сроки	Прибыль снижается из-за необходимости привлекать средства под более высокие проценты. Модель поведения неэффективна и высокорискованна	Прибыль увеличивается, так как ранее выданные "длинные" кредиты можно покрывать дешевыми "короткими"
3) покупка ресурсов на длительные сроки, продажа их на короткие	Риски снижаются, так как у банков имеется время на раздумье при покупке "длинных" кредитов и поиске объекта вложения		
	Модель поведения неэффективна, так как "длинные" кредиты дороже "коротких". Получение прибыли возможно при размещении ресурсов в более доходные сектора финансового рынка	Прибыль увеличивается за счет размещения ранее привлеченных ресурсов в дорогие "короткие" кредиты	Модель поведения неэффективна. Получение прибыли возможно при размещении ресурсов в более доходные сектора финансового рынка

Примечание — Выводы:

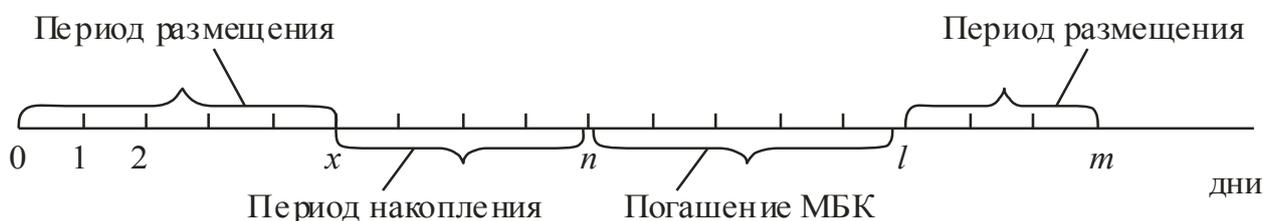
1. Эффективность работы банка на рынке МБК очень сильно зависит от его возможностей правильно спрогнозировать ситуацию и в зависимости от тенденции выбрать модель поведения.

2. Возможность увеличения прибыли возникает в случаях, когда знак позиции банка противоположен знаку позиции, сложившейся на рынке МБК.

В результате рассмотрения влияния используемых методов управления ликвидностью на финансовые результаты банка в работе предложен метод управления дефицитом ликвидности банка, основанный на построении модели поиска оптимального периода накопления ликвидных активов и количественного соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности. Метод увязывает уровень прибыли банка со способом управления ликвидностью и его применение способствует эффективному решению дилеммы «ликвидность— доходность» в процессе оперативного управления банком.

Для предотвращения неплатежеспособности банк может осуществлять накопление ликвидных активов за ряд дней, предшествующих дефициту ликвидности, либо привлечение средств на рынке МБК. С точки зрения сохранения ликвидности оба этих варианта равноценны, поскольку позволяют подойти к проблемной дате с достаточным объемом ликвидных активов. Однако полученный финансовый результат будет различным. Между этими двумя вариантами лежит множество промежуточных, когда банк осуществляет накопление только части необходимого объема средств, а оставшуюся потребность покрывает привлечением на рынке МБК. Поиск оптимального соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности может быть построен на основе достижения максимального объема доходов и тем самым относится к разряду задач, которые непосредственно увязывают ликвидность банка с его прибыльностью.

Модель поиска оптимального периода накопления ликвидных активов для покрытия дефицита ликвидности представлена на рисунке. Банк прогнозирует дефицит ликвидности в объеме V на определенную дату n . Исходя из ежедневных оборотов, можно рассчитать необходимый период накопления излишков ликвидных активов в объеме, соответствующем предстоящему дефициту ликвидности. Иными словами, накапливая ликвидные активы в течение некоторого количества дней до наступления даты дефицита ликвидности n , можно получить необходимую сумму для его покрытия.



Модель управления дефицитом ликвидности

Если банк в течение всего этого периода вместо накопления продолжает размещать излишки ликвидных активов, то для покрытия дефицита ликвидности необходимо привлечь МБК в объеме V , который будет затем возвращаться в течение определенного периода. Обозначим данный период отрезком $[n, m]$.

В целях нахождения наиболее прибыльного варианта банк может смещать дату начала накопления средств x и в течение некоторого периода продолжать размещение средств. Возникающий при этом недостаток ликвидных активов будет покрыт за счет МБК, который в течение определенного периода (ему соответствует отрезок $[n, l]$) после наступления даты дефицита ликвидности будет погашен. Таким образом, смещая дату начала накопления средств x , банк может изменять конечный финансовый результат. Для его оценки необходимо рассмотреть возникающие доходы и расходы на отрезке $[0, m]$.

Доходы от размещения активов на отрезке $[0, x]$, до наступления момента m составят:

$$\sum_{i=0}^x A_i \cdot r \cdot (m-i), \quad (1)$$

где A_i — объем излишков ликвидных активов, размещенный в доходные инструменты в i -й день;

r — дневная процентная ставка по размещенным средствам.

Кроме того, банк получает доходы на отрезке $[l, m]$ в объеме:

$$\sum_{j=l}^m A_j \cdot r \cdot (m-j). \quad (2)$$

В свою очередь на отрезке $[n, l]$ банк осуществляет погашение привлеченного межбанковского кредита. На дату n объем МБК составит величину, равную сумме размещенных ликвидных активов на отрезке $[0, x]$, с последующим снижением остатка задолженности:

$$\sum_{k=n}^l \left[\left(\sum_{i=0}^x A_i - \sum_{j=n}^k A_j \right) \cdot r' \right], \quad (3)$$

где r' — дневная ставка МБК.

Разность, стоящая в скобках, представляет собой остаток МБК на k -й день. Таким образом, для поиска оптимального объема накопления ликвидных активов для покрытия дефицита ликвидности необходимо найти максимум целевой функции, которая с учетом того, что величина l функционально зависит от величины x ¹, принимает вид:

$$f(x) = \sum_{i=0}^x (A_i \cdot r \cdot (m-i)) + \sum_{j=l(x)}^m (A_j \cdot r \cdot (m-j)) - \sum_{k=n}^{l(x)} \left[\left(\sum_{i=0}^x A_i - \sum_{j=n}^k A_j \right) \cdot r' \right] \rightarrow \max. \quad (4)$$

¹ Это вытекает из равенства суммы размещенных активов сумме МБК: $\sum_{i=0}^x A_i = \sum_{j=n}^l A_j$.

В результате получена функция прибыли, зависящая от начала срока накопления ликвидных активов. Наиболее оптимально производить поиск максимума функции путем изменения значений x . Задача легко может быть адаптирована для компьютерной обработки. Для ее решения банк должен иметь достаточно точный прогноз оборотов ликвидных средств до и после наступления даты дефицита ликвидности. Это позволяет определить значения величин n и m , а использование формулы (4) дает возможность оценить эффект от изменения даты начала накопления средств x .

В работе обобщена практика регулирования Национальным банком Республики Беларусь межбанковского кредитного рынка. Изучение опыта других стран в этой области показало, что несмотря на постепенное совершенствование Национальным банком Республики Беларусь системы инструментов по регулированию ликвидности банков, она отстает от практики, существующей в экономиках развитых стран.

В ходе исследования международного рынка МБК установлено, что в условиях глобализации мировой экономики происходят стремительный рост объемов и скорости проведения операций при их резкой региональной дифференциации, выравнивание уровней процентных ставок по странам, изменение качественного состава участников рынка. В настоящее время белорусские банки выступают в основном только как клиенты мировой банковской системы (и то в ограниченных масштабах), а не как полноправные ее участники, причем для них ограничен как объем привлекаемых ресурсов, так и круг возможных схем кредитования. В диссертации определены основные причины, препятствующие выходу белорусских банков на международный рынок МБК в качестве полноправных участников, предложены рекомендации по их устранению.

В третьей главе **«Методы минимизации рисков при осуществлении операций на межбанковском кредитном рынке»** разработана методика определения лимитов межбанковского кредитования, позволяющая повысить обоснованность и точность применяемых лимитов, оценки банков-контрагентов и определения величины средств, которые являются вероятной защитой от потерь при межбанковском кредитовании; предложено авторское определение понятия «риск межбанковского кредитования»; обосновано использование лимитирования как наиболее доступного и эффективного метода управления рисками межбанковского кредитования на базе критического анализа традиционных методов управления кредитным риском.

Предложенное автором определение риска при межбанковском кредитовании отражает сферу его возникновения, субъекты кредитования и воздействующие факторы. Таким образом, риск межбанковского кредитования — 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 с банком-контрагентом на межбанковском кредитном рынке.

В ходе исследования установлено, что основными рисками, которым подвержен банк-кредитодатель, являются кредитный риск, риск потери ликвидности и риск снижения платежеспособности, которые взаимосвязаны и действуют на банк-кредитодатель одновременно. Причем риски потери ликвидности и снижения платежеспособности являются производными от кредитного риска, так как возникают при его реализации.

В результате анализа методов управления кредитным риском обосновано, что при межбанковском кредитовании наиболее доступным и эффективным является метод лимитирования. Он широко применяется белорусскими банками. При этом каждый банк пытается создать собственную методику оценки финансового состояния банка-контрагента и определения величины лимита межбанковского кредитования.

Так, в существующей практике белорусских банков (АСБ «Беларусбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Белпромстройбанк», ОАО «Белвнешэкономбанк», ОАО «Технобанк» и другие, доля участия которых на белорусском межбанковском кредитном рынке превышает 50 %) в качестве основного показателя, относительно которого рассчитывается величина лимита межбанковского кредитования, чаще всего используется нормативный капитал банка-контрагента:

$$\text{Лимит} = \text{НК} \cdot \alpha \cdot \text{Кс}, \quad (5)$$

где НК — нормативный капитал банка-контрагента;

α — процентная доля нормативного капитала банка-контрагента (постоянная величина, задаваемая в интервале от 10 до 30 %);

Кс — синтетический коэффициент.

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

В ряде существующих методик базовый лимит корректируется умножением на поправочный синтетический коэффициент, значение которого характеризует финансовое состояние контрагента и не может превышать 1 (единицу). Этот 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.

Выявленные при исследовании недостатки позволили автору аргументировать неэффективность использования синтетического коэффициента в формуле расчета лимита межбанковского кредитования. Результаты анализа финансового состояния банка-контрагента, предложения по установлению и размеру лимита, 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.

Автор утверждает, что использование в качестве основного показателя, относительно которого определяется размер лимита межбанковского кредитования, нормативного капитала банка-кредитополучателя представляется недостаточно обоснованным, так как в этом случае можно косвенно оценить лишь способность банка-должника в принципе когда-нибудь расплатиться со своими кредиторами. Этот показатель должен быть мерилем 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 — потери, которые может понести банк-кредитодатель, не должны привести к существенному осложнению его финансового состояния. Расчет же 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 рамках диссертационного исследования разработана методика определения лимитов на операции межбанковского кредитования с банками Республики Беларусь. Она базируется на оценке текущей платежеспособности банка-контрагента и ее прогнозе на ближайший период, т.е. отражает объем свободных ликвидных активов, за счет которых контрагент может отвечать по своим обязательствам.

В качестве основного показателя предложено использовать сумму высоколиквидных активов, к которым следует относить активы, используемые для расчета мгновенной ликвидности согласно действующей в настоящее время Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь 28.09.2006 г. № 137.

Основной функцией межбанковского кредитования является поддержание ликвидности банка. Поэтому практика показывает, что превышение привлеченных краткосрочных межбанковских кредитов над размещенными чаще всего

свидетельствует о разбалансированности гэта (неравенстве активов и пассивов по срокам и объемам) и вынужденном привлечении банком дополнительного количества ресурсов на рынке МБК для расчетов по своим обязательствам («перекредитование»). При сбалансированности гэта банк, как правило, проводит процентный арбитраж, при котором наблюдается 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 так:

$$\text{Расчетный лимит} = \text{ВЛА} + (\text{МБК разм.} - \text{МБК привл.}), \quad (6)$$

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 и при определенных условиях становится неприемлемым.

Колебания значений высоколиквидных активов и межбанковских кредитов, происходящие за достаточно короткий промежуток времени, могут снизить актуальность лимитов еще до их расчета. Решение данной проблемы предложено осуществлять путем расчета итогового лимита, установление которого следует производить на основании анализа балансов банка-контрагента на последние семь отчетных дат, что позволит учесть 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, автором предложено применять математический метод статистической обработки дискретных чисел с использованием распределения Гаусса. Это позволит рассчитать основные параметры итогового лимита: средневзвешенное (среднее ожидаемое), а также минимальное значение с вероятностью 95,5 %. Для установления лимита на банк-контрагент рекомендовано использовать именно минимальное значение как одну из существенных характеристик при организации эффективной системы управления рисками межбанковского кредитования.

Разработанная методика определения лимитов межбанковского кредитования рассмотрена на примере двух близких по размеру нормативного капитала

белорусских банков, в результате чего одному из банков предложено отказать в установлении лимита.

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. объем свободных ликвидных активов, за счет которых контрагент может отвечать по своим обязательствам).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные научные результаты диссертации. Проведенное исследование особенностей функционирования межбанковского кредитного рынка позволило сделать следующие выводы и сформулировать предложения.

1. Развита теоретическая основа функционирования межбанковского кредитного рынка, в том числе уточнено содержание понятия «межбанковский кредитный рынок», предложена классификация операций межбанковского кредитования.

Межбанковский кредитный рынок определен как часть рынка ссудных капиталов, где выполняется задача оперативного перераспределения ресурсов банковской системы для поддержания ее ликвидности и стабильности посредством возникновения между банками кредитных отношений по поводу предоставленных одной из сторон (банком-кредитодателем) финансовых ресурсов на условиях возвратности, платности, срочности с целью эффективного использования временно свободных ликвидных активов другой стороне (банку-кредитополучателю). Предложенное автором определение более широко раскрывает данное понятие, отражает цели и задачи межбанковского кредитования с учетом сформулированных функций рынка, выявленных его характерных черт и принципов функционирования.

В результате обобщения накопленного научного опыта предложена развернутая классификация операций межбанковского кредитования, построенная на основе ряда критериев, отражающих специфику функционирования межбанковского кредитного рынка (срока кредитования, способа юридического оформления сделки, источника размещаемых ресурсов, формы кредитования, назначения проведения сделки, валюты сделки, наличия материального обеспечения, степени риска, степени колебания процентных ставок, техники предоставления средств) [2, 3, 5, 7, 9].

2. Автором систематизированы модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций, включающие покупку и продажу

ресурсов на различные сроки, за исключением наиболее простых случаев, когда банки используют рынок либо только как источник ресурсов, либо как место для размещения средств. Рассмотрены ситуации относительного равновесия, избытка и дефицита ресурсов на рынке. Установлено, что эффективность работы банка на рынке МБК зависит от его возможностей правильно спрогнозировать ситуацию и с учетом наметившейся тенденции выбрать модель поведения, а возможность увеличения прибыли возникает в случаях, когда знак позиции банка противоположен знаку позиции, сложившейся на рынке МБК. В отличие от существующих научных разработок в данной области, предложенные модели поведения включают весь комплекс проводимых банками двусторонних операций на рынке МБК и позволяют целенаправленно корректировать тактику банков в целях максимизации прибыли и минимизации рисков в зависимости от тенденции складывающейся на рынке ситуации [2, 3, 5, 7—10].

3. В результате рассмотрения влияния используемых методов управления ликвидностью на финансовые результаты банка в работе предложен метод управления дефицитом ликвидности банка, основанный на построении модели поиска оптимального периода накопления ликвидных активов и количественного соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности.

Поиск конкретного сочетания объемов накопленной и покупной ликвидности и максимизация прибыли остаются проблемными вопросами управления ликвидностью. Для предотвращения неплатежеспособности банк может осуществлять накопление ликвидных активов за ряд дней, предшествующих дефициту ликвидности, либо привлечение средств на рынке МБК. С точки зрения сохранения ликвидности оба этих варианта равноценны, поскольку позволяют подойти к проблемной дате с достаточным объемом ликвидных активов. Однако полученный финансовый результат будет различным. Между этими двумя вариантами лежит множество промежуточных, когда банк осуществляет накопление только части необходимого объема средств, а оставшуюся потребность покрывает привлечением на рынке МБК. Поиск оптимального соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности в работе построен на основе достижения максимального объема доходов. В результате предложенный метод увязывает уровень прибыли банка со способом управления ликвидностью и способствует эффективному решению дилеммы «ликвидность—доходность» в процессе оперативного управления банком [6].

4. Автором разработана методика определения лимитов межбанковского кредитования, позволяющая повысить обоснованность и точность применяемых лимитов, оценки банков-контрагентов и определения величины средств, которые являются вероятной защитой от потерь при межбанковском кредитовании. Положения методики исходят из авторского определения понятия «риск межбанковского кредитования», которое отражает сферу возникновения риска,

субъекты кредитования и воздействующие факторы; обоснования использования лимитирования как наиболее доступного и эффективного метода управления рисками межбанковского кредитования на базе критического анализа традиционных методов управления кредитным риском.

В рамках диссертационного исследования риск межбанковского кредитования определен 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 с банком-контрагентом на межбанковском кредитном рынке.

Разработанная методика определения лимитов межбанковского кредитования, в отличие от используемых в практике белорусских банков, базируется на оценке текущей платежеспособности банка-контрагента, ее прогнозе на ближайший период и отражает объем свободных ликвидных активов, за счет которых контрагент может отвечать по своим обязательствам. Для более точных расчетов, с целью отсеивания случайных колебаний значения лимита, предложено применять математический метод статистической обработки дискретных чисел с использованием распределения Гаусса [1, 4].

Рекомендации по практическому использованию результатов. Основные выводы и предложения, содержащиеся в диссертационном исследовании, могут быть использованы для дальнейшего изучения вопросов функционирования межбанковского кредитного рынка, а также при подготовке курсов экономических дисциплин. Отдельные положения диссертации нашли применение в учебном процессе УО «Белорусский государственный экономический университет» при преподавании дисциплин «Денежно-кредитное регулирование» и «Организация деятельности центрального банка», что подтверждено актами о внедрении от 11.06.2007 г. и от 28.11.2007 г.

Предложенная автором методика определения лимитов межбанковского кредитования, позволяющая повысить обоснованность и точность применяемых лимитов, оценки банков-контрагентов и определения величины средств, которые являются вероятной защитой от потерь при межбанковском кредитовании, нашла применение в деятельности белорусских банков ОАО «Белвнешэкономбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Технобанк», что подтверждается справками о применении результатов диссертационного исследования (№ 04-2-2-03/108 от 15.05.2007 г., № 01-19/3941 от 05.06.2007 г., 1-2/3141 от 03.05.2007 г. соответственно).

Результаты диссертационного исследования также использовались при выполнении НИР УО «Белорусский государственный экономический университет» «Проблемы развития денежно-кредитной системы Республики Беларусь» (Этап-2006 «Влияние денежно-кредитной системы Республики Беларусь

на развитие национальной экономики») (справка об использовании результатов диссертационного исследования от 05.06.2007 г.).

Полученные в диссертационном исследовании результаты будут способствовать развитию межбанковского кредитного рынка Республики Беларусь и обеспечению его устойчивого функционирования.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в научных рецензируемых журналах

1. Петрушина, В.М. Обеспечение возвратности кредитов / В.М. Петрушина // Весн. Беларус. дзярж. экан. ун-та. — 2002. — № 3. — С. 21—25.

2. Петрушина, В.М. Восполнение дефицита ликвидности путем заимствования на межбанковском рынке / В.М. Петрушина // Вестн. Асоц. белорус. банков. — 2004. — № 1—2. — С. 52—53.

3. Петрушина, В.М. Межбанковский кредит в ресурсной базе банков / В.М. Петрушина // Банк. весн. — 2004. — № 13 (270). — С. 52—54.

4. Петрушина, В.М. Управление рисками при проведении операций по корреспондентским счетам / В.М. Петрушина // Весн. Беларус. дзярж. экан. ун-та. — 2005. — № 6. — С. 101—105.

5. Петрушина, В.М. Рынок межбанковских кредитов как инструмент регулирования ликвидности банковской системы / В.М. Петрушина // Вес. Нац. акад. навук Беларусі. Сер. гуманітар. навук. — 2006. — № 5. — Ч. 2. — С. 113—115.

6. Пятрушына, В.М. Уплыў метадаў кіравання ліквіднасцю на фінансавыя вынікі банка / В.М. Пятрушына // Вес. Нац. акад. навук Беларусі. Сер. гуманітар. навук. — 2007. — № 3. — С. 47—51.

Статьи в сборниках научных трудов

7. Петрушина, В.М. Заимствование на межбанковском рынке — источник восполнения дефицита ликвидности / В.М. Петрушина // Антикризисное управление и повышение конкурентоспособности экономики Республики Беларусь: сб. ст. II междунар. науч.-практ. конф., Минск, 27—28 янв. 2004 г. / Белорус. гос. ун-т; под общ. ред. В.Ф. Байнева. — Минск, 2004. — С. 351—353.

8. Петрушина, В.М. Совершенствование методов регулирования Национальным банком Республики Беларусь межбанковского кредитного рынка / В.М. Петрушина // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы: сб. науч. ст. I междунар. конф.: в 4 ч., Пинск, 10—11 мая 2007 г. /

Полес. гос. ун-т; редкол.: К.К. Шебеко [и др.].— Пинск, 2007. — Ч. 3. — С. 169—171.

Материалы конференций

9. Петрушина, В.М. Рынок межбанковских кредитов — регулятор ликвидности банковской системы / В.М. Петрушина // Белорусская модель социально-экономического устойчивого инновационного развития: формирование и пути реализации: сб. материалов междунар. науч.-практ. конф., Минск, 19—22 апр. 2006 г. / НАН Беларуси; редкол.: М.В. Мясникович [и др.].— Минск, 2006. — С. 197—198.

10. Петрушина, В.М. Трансформация межбанковского кредитного рынка в Республике Беларусь / В.М. Петрушина // Страны с переходной экономикой в условиях глобализации: материалы VI междунар. науч.-практ. конф., Москва, 28—30 марта 2007 г. / Рос. ун-т дружбы народов; редкол.: Ж.Г. Голодова [и др.].— Москва, 2007. — С. 477—480.

Тезисы докладов конференций

11. Петрушина, В.М. Перспективы допуска иностранного капитала в банковскую систему Республики Беларусь / В.М. Петрушина // Беларусь на пути вступления в ВТО: социально-экономические проблемы и последствия: сб. докл. и тез. междунар. науч.-практ. конф., Минск, 27—28 окт. 2005 г. / Ин-т экономики НАН Беларуси; редкол.: П.Г. Никитенко [и др.]. — Минск, 2005. — С. 130—132.

РЭЗЮМЕ

Пятрушына Вераніка Міхайлаўна

Міжбанкаўскі крэдытны рынак ва ўмовах развіцця фінансава-крэдытнай сістэмы Рэспублікі Беларусь

Ключавыя словы: банк, міжбанкаўскі крэдытны рынак, аперацыі міжбанкаўскага крэдытавання, міжбанкаўскі крэдыт, міжбанкаўскі дэпазіт, працэнтная стаўка, ліквіднасць, рызыка, ліміт міжбанкаўскага крэдытавання.

Мэта работы: распрацоўка на аснове даследавання асаблівасцей міжбанкаўскага крэдытнага рынку і сістэмы кіравання рызыкамі тэарэтычных палажэнняў і метадычных рэкамендацый, накіраваных на забеспячэнне ўстойлівага функцыянавання міжбанкаўскага крэдытнага рынку Рэспублікі Беларусь.

Метады даследавання: абагульненне, параўнанне, аналіз і сінтэз, абстракцыя, індукцыя, дэдукцыя, экспертныя ацэнкі, метады і прыёмы эканамічнага аналізу, матэматычнай статыстыкі і матэматычнага мадэлявання.

Атрыманыя вынікі і іх навізна: развіты тэарэтычныя асновы функцыянавання міжбанкаўскага крэдытнага рынку; сістэматызаваны мадэлі паводзін банкаў на рынку МБК пры ажыццяўленні двухбаковых аперацый ва ўмовах адноснай раўнавагі, лішку або дэфіцыту рэсурсаў; распрацаваны метады кіравання дэфіцытам ліквіднасці банка, заснаваны на пабудове мадэлі пошуку аптымальнага перыяду накаплення ліквідных актываў і колькасных суадносін параметраў накупленай і пакупной ліквіднасці; распрацавана метадыка па вызначэнню лімітаў міжбанкаўскага крэдытавання.

Рэкамендацыі па выкарыстанню: вынікі могуць быць выкарыстаны спецыялістамі банкаў пры здзяйсненні аперацый на міжбанкаўскім крэдытным рынку, навуковымі работнікамі пры падрыхтоўцы курсаў эканамічных дысцыплін і правядзенні даследаванняў па дадзенай тэматыцы.

Галіна прымянення: вынікі дысертацыйнага даследавання могуць быць выкарыстаны ў навучальным працэсе і практычнай дзейнасці банкаў.

РЕЗЮМЕ

Петрушина Вероника Михайловна

Межбанковский кредитный рынок в условиях развития финансово-кредитной системы Республики Беларусь

Ключевые слова: банк, межбанковский кредитный рынок, операции межбанковского кредитования, межбанковский кредит, межбанковский депозит, процентная ставка, ликвидность, риск, лимит межбанковского кредитования.

Цель работы: разработка на основе исследования особенностей межбанковского кредитного рынка и системы управления рисками теоретических положений и методических рекомендаций, направленных на обеспечение устойчивого функционирования межбанковского кредитного рынка Республики Беларусь.

Методы исследования: обобщение, сравнение, анализ и синтез, абстракция, индукция, дедукция, экспертные оценки, методы и приемы экономического анализа, математической статистики и математического моделирования.

Полученные результаты и их новизна: развиты теоретические основы функционирования межбанковского кредитного рынка; систематизированы модели поведения банков на рынке МБК при осуществлении двусторонних операций в ситуациях относительного равновесия, избытка либо дефицита ресурсов; разработан метод управления дефицитом ликвидности банка, основанный на построении модели поиска оптимального периода накопления ликвидных активов и количественного соотношения параметров накопленной и покупной ликвидности; разработана методика определения лимитов межбанковского кредитования.

Рекомендации по использованию: результаты могут быть использованы специалистами банков при осуществлении операций на межбанковском кредитном рынке, научными работниками при подготовке курсов экономических дисциплин и проведении исследований по данной тематике.

Область применения: результаты диссертационного исследования могут быть использованы в учебном процессе и практической деятельности банков.

SUMMARY

Petroushina Veronika Mikhailovna

Interbank Credit Market in the Conditions of Development of Financial and Credit System of the Republic of Belarus

Key words: bank, interbank credit market, transactions of interbank crediting, interbank credit, interbank deposit, interest rate, liquidity, risk, limit of interbank crediting.

Purpose of research: to develop on the basis of research of interbank credit market and system of risk management peculiarities theoretical regulations and methodological recommendations aimed at securing of sustainable functioning of interbank credit market of the Republic of Belarus.

Methods of research: generalization, comparison, analysis and synthesis, abstraction, induction, deduction, expert judgment, methods and techniques of economic analysis, mathematical statistics and mathematical modeling.

Findings and their features of novelty: theoretical basics of functioning of interbank credit market have been developed; models of banks' behavior have been systematized on the interbank market by realization of bilateral transactions in the situations of relative equilibrium, surplus or shortage of recourses; method of management of bank's liquidity shortage, based on the building of model of search of optimal liquid asset accumulation period and quantitative ratio of accumulated and purchasing liquidity characteristics, has been developed; methodology for determination of limits of interbank crediting have been worked out.

Recommendations for usage: results may be used by banks' specialists in transaction execution on the interbank credit market, by scientists in preparation of courses of economic disciplines and implementation of research on this subject.

Sphere of application: results of research may be used in the study process and banks' practical activity.

Редактор *Г.В. Андропова*
Корректор *Е.И. Кожушко*
Технический редактор *О.В. Амбарцумова*
Компьютерный дизайн *Ю.Н. Лац*

Подписано в печать 04.02.2008. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Уч.-изд. л. 1,2. Тираж 70 экз. Заказ

УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия издательская № 02330/0056968 от 30.04.2004.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия полиграфическая № 02330/0148750 от 30.04.2004.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.