

УДК 336.717.061

**ОПЕРАЦИИ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ
В СИСТЕМЕ ОПЕРАТИВНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИКВИДНОСТИ***канд. экон. наук, доц. В.М. ПЕТРУШИНА**(Белорусский государственный экономический университет, Минск)*

Рассматривается специфика проведения банковских операций по привлечению и размещению средств. Время от времени у любого банка возникает или излишек, или недостаток ресурсов, проблема перераспределения которых может быть успешно решена на рынке межбанковских кредитов. Показано, что операции межбанковского кредитования не только способствуют оперативному перераспределению ресурсов банковской системы, поддержанию ее ликвидности и стабильности, но и могут являться для банков дополнительным источником доходов. Представлена развернутая классификация операций межбанковского кредитования, построенная на основе ряда критериев, отражающих специфику функционирования межбанковского кредитного рынка. Проведен подробный анализ размещаемых на рынке МБК ресурсов через призму срочности, что позволило более детально рассмотреть классификационные признаки сделок межбанковского кредитования и их изменение в зависимости от сроков проведения операций.

Введение. Рынок межбанковских кредитов (МБК) – наиболее ликвидная часть 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. Вместе с тем межбанковский кредитный рынок имеет специфические особенности, что вызывает необходимость более взвешенного подхода к выбору банков-контрагентов и создания особой системы управления рисками, присущими операциям межбанковского кредитования.

Межбанковский кредитный рынок Республики Беларусь – сравнительно новый сегмент финансового рынка, хотя и быстро развивающийся. 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. А уже 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 межбанковского кредитного рынка посвящены труды таких зарубежных авторов, как: Г.Н. Белоглазова, В.В. Иванов, В.А. Купчинский, О.И. Лаврушин, Ю.С. Масленченков, Г.С. Панова, М.А. Поморина, Е.Б. Ширинская и др.

Недостаточная научная и практическая разработанность вопросов межбанковского кредитования и тот факт, что стабильное функционирование рынка МБК – одно из неперемных условий устойчивости банковской системы, определяет актуальность темы исследования.

Проведенное исследование позволяет классифицировать операции межбанковского кредитования в зависимости от следующих критериев: срока кредитования; способа юридического оформления сделки; источника размещаемых ресурсов; формы кредитования; назначения проведения сделки (цели банка-кредитодателя и цели банка-кредитополучателя); валюты сделки; наличия материального обеспечения; степени риска; степени колебания процентных ставок; техники предоставления средств.

Основная часть. В зависимости от сроков МБК классифицируются на краткосрочные (предоставленные на срок до двенадцати месяцев включительно) и долгосрочные (предоставленные на срок свыше двенадцати месяцев). В соответствии с Инструкцией по формированию и предоставлению отчетности по форме 1701 «Средние процентные ставки кредитно-депозитного рынка» [1] выделяются следующие сроки: в течение дня (внутридневной), 1 день, 2 дня, 3 дня, 4 – 7 дней, 8 – 14 дней, 15 – 21 день, 22 – 30 дней, 31 – 60 дней, свыше 60 дней. Кроме срочных сделок, на межбанковском кредитном рынке выделяются также условные и до востребования, в частности при размещении средств во вклады (депозиты). Однако эти формы фактически не применяются.

Сделки межбанковского кредитования оформляются двумя способами:

- 1) заключение кредитного (депозитного) договора;
- 2) обмен предложениями в порядке, установленном генеральным соглашением.

В зависимости от источника размещаемых ресурсов, сделки межбанковского кредитования могут осуществляться за счет собственных средств банка, средств на расчетных и депозитных счетах клиентов, привлеченных средств других банков.

Межбанковские ресурсы предоставляются на кредитной и депозитной основах, с использованием ценных бумаг, остатка средств на корсчете и других финансовых активов. Размещение средств в депозиты также имеет кредитный характер, так как основывается на принципах срочности, платности и возвратности и при несвоевременном возврате таких средств реализуется кредитный риск. Межбанковские депозиты предоставляются по инициативе банка-кредитодателя (вкладчика), который соглашается на заранее объявленные банком-кредитополучателем (вкладополучателем) условия привлечения средств. Межбанковские кредиты предоставляются по инициативе банка-кредитополучателя, который обращается в банк-кредитодатель за их получением. Однако на практике, принцип инициатора сделки не всегда соблюдается, а зависит, главным образом, от сложившихся отношений между банками-контрагентами. В международной практике чаще используется понятие «межбанковский депозит», в практике белорусских банков – «межбанковский кредит». Это связано также с тем, что согласно действующему законодательству белорусскому банку для открытия депозитного счета необходимо предоставить дубликат УНП (учетного номера плательщика), что связано с дополнительными затратами средств и времени на сбор и представление документов.

Сделки межбанковского кредитования классифицируются по назначению их проведения. При этом основной целью для банков-кредитодателей является эффективное размещение временно свободных ликвидных активов, в то время как при банковском кредитовании в общем понимании – получение дохода от инвестирования. Для банка-кредитополучателя основной целью является поддержание ликвидности. При длительном сроке цели межбанковского и банковского кредитования совпадают. Долгосрочные МБК для банка-должника скорее играют роль дополнительных кредитных ресурсов, чем средств для поддержания текущей ликвидности, и используются для реинвестирования.

Сделки межбанковского кредитования осуществляются в национальной и иностранной валюте, с наличием материального обеспечения и без него. Они отличаются низкой, умеренной и высокой степенью риска. Колебания процентных ставок по сделкам межбанковского кредитования характеризуются как слабые, умеренные и значительные.

Техника предоставления ресурсов на рынке МБК может быть различной. Наиболее простая форма межбанковского кредитования та, которая используется главным образом в случае сверхкраткосрочных МБК – единовременное предоставление денежных средств по твердой ставке на весь срок в полной сумме. Для среднесрочного, а тем более долгосрочного межбанковского кредитования используются более сложные формы их предоставления. Наиболее распространёнными являются кредиты на условиях «стэнд-бай», возобновляемые (ролловерные) МБК, срочные револьверные МБК, предоставление кредитов частями (траншами). В случае если у банков валюта обязательств по МБК и дата валютирования совпадают, допускается их взаимозачет (неттинг).

Подробный анализ размещаемых на рынке МБК ресурсов через призму срочности позволит более детально рассмотреть классификационные признаки сделок межбанковского кредитования.

Внутридневные кредиты (в течение дня) привлекаются для уменьшения издержек и оперативного проведения платежей. Их привлечение основано на том предположении, что эти кредиты будут погашены в течение рабочего дня. Колебания ставок по таким МБК могут быть значительными даже в течение банковского дня.

Межбанковские кредиты сроком на один день характеризуются прежде всего тем, что банки размещают собственные и «клиентские» деньги, поступившие на их корреспондентский счет, но не востребованные клиентами. Учитывая, что средства могут понадобиться клиентам в любой момент, банки предпочитают выдавать однодневные МБК. Банки, привлекающие однодневные ресурсы, берут их для проведения текущих платежей или для покрытия взятых ранее МБК. Так как эти кредитные сделки, как правило, осуществляются по генеральному соглашению, заключенному между банками, то оформляются они быстро. Однодневные кредиты занимают наибольшую долю на рынке МБК и характеризуются низкой степенью риска. Ставки по однодневным кредитам подвержены серьезным колебаниям не только в пределах месяца, но и в пределах банковского дня.

Необходимо отметить, что на динамику ставок по однодневным МБК в сторону их увеличения на протяжении месяца могут оказывать влияние проводимые аукционы по размещению государственных ценных бумаг, если накануне аукциона банки начнут аккумулировать свои средства с целью вложения их в государственные ценные бумаги. Повышенные ставки в день аукциона могут объясняться невозможностью вывода неиспользованных на аукционе ресурсов на корреспондентский счет банка в тот же день, поскольку схема расчетов «день в день» не действует в день проведения аукциона. Кроме того, рост ставок по однодневным МБК наблюдается в налоговые дни и дни выплат заработной платы.

Специфическим видом однодневных межбанковских кредитов являются так называемые однодневные расчетные кредиты (кредиты овернайт), предоставляемые Национальным банком Республики Беларусь

банкам для бесперебойности расчетов. Каждому банку индивидуально устанавливается лимит кредитования. Инструкция о порядке предоставления Национальным банком Республики Беларусь банкам кредитов, обеспеченных залогом ценных бумаг [2], регламентирует процедуру предоставления такого кредита, а также ломбардных кредитов, предоставление которых производится на основе заявительного механизма или проведения Национальным банком ломбардных кредитных аукционов.

Ресурсы Национального банка используются банками только при крайней необходимости, поскольку являются дорогостоящими. При выдаче кредитов для поддержания ликвидности Национальный банк, с одной стороны, реализует свою функцию кредитора последней инстанции, осуществляя, таким образом, рефинансирование банков, а, с другой – становится участником рынка МБК.

Таким образом, межбанковский кредитный рынок можно разделить на два крупных сегмента: рынок кредитов Национального банка Республики Беларусь и рынок МБК. То есть МБК, как и вся банковская система, функционирует и реализуется в своих формах на двух уровнях: через систему отношений Национальный банк и банки, а также через экономические отношения между банками.

В данной работе не будем останавливаться на подробном рассмотрении вопросов взаимодействия Национального банка Республики Беларусь с банками по поводу регулирования межбанковских отношений и ликвидности банковской системы.

Кредиты сроком на 3 дня предоставляются главным образом в конце недели и возвращаются в начале недели для возможности вложения в более доходные активы. Именно по пятницам иногда отмечаются минимальные ставки, когда банки с целью сокращения издержек стремятся разместить свободные средства на нерабочий период под любой, даже невысокий процент. Главная роль 3-х дневных кредитов заключается в поддержании текущей ликвидности банков.

Кредиты на срок до недели характеризуются более высокой степенью риска, чем однодневные МБК, поскольку, кроме поддержания текущей ликвидности, зачастую целью их привлечения является последующая перепродажа на рынке МБК. Основными источниками размещения ресурсов сроком до недели являются собственные средства банка, средства на расчетных и депозитных счетах клиентов, привлеченные средства банков. Способ заключения сделки такой же, как и при оформлении МБК на один день. Процентная ставка подвержена значительным, хотя и меньшим, чем однодневные кредиты колебаниям.

Кредиты на срок до 7 дней вместе с однодневными кредитами составляют свыше 90 % общего объема средств, размещаемых на рынке МБК, оказывают большое влияние на все сегменты финансового рынка и реализуют важнейшую функцию рынка МБК, обеспечивая оперативное перераспределение ресурсов.

Несколько выше риск невозврата у *МБК сроком до 30 дней*. Часто проблемные банки берут кредитные ресурсы на такой срок для участия в различных схемах по корректировке показателей ликвидности. Например, межбанковский кредит сроком до 30 дней может использоваться банками для регулирования значения показателя текущей ликвидности. Это становится возможным, когда банк привлекает кредит от банка-контрагента и одновременно выдает этому же банку кредит на ту же сумму, тот же срок и под ту же процентную ставку. Формально у обоих банков на отчетную дату, с одной стороны, появляется высоколиквидный актив – денежные средства, с другой – краткосрочные обязательства, что ведет к завышению фактического значения ликвидности по сравнению с реальным экономическим положением [3, с. 18]. В частности, по требованию Национального банка Республики Беларусь норматив текущей ликвидности должен составлять 70 % [4]. Например, фактическое значение показателя текущей ликвидности банка составляет 66,6 %, что можно записать как отношение 2/3. При привлечении 1 условной единицы и одновременном ее обратном размещении до 30 дней произойдет увеличение пассивов и активов до 30 дней, и мы получим уже пропорцию 3/4, что составит не 66,6, а 75 %.

Такие сделки могут заключаться как разовые (по генеральному соглашению), составляться в виде отдельного кредитного договора, предоставляться в виде кредитной линии (кредит предоставляется по мере необходимости в рамках установленного лимита). В настоящее время сложилась такая практика, что срок в 30 дней является своеобразной границей при выдаче необеспеченного межбанковского кредита. Колебание ставок по таким кредитам в пределах дня – слабое, в пределах месяца – значительное.

В связи с тем, что *МБК сроком свыше 30 дней* банки обычно привлекают для выдачи кредитов клиентам, этот сегмент рынка наиболее рискован. Что касается размещающих такие ресурсы банков, то для них источником средств являются крупные суммы, привлеченные на депозиты юридических лиц. Из-за более высокой степени риска оформление такого МБК может осуществляться с помощью межбанковского кредитного договора. Кредиты на срок свыше 30 дней в наименьшей степени подвержены колебаниям процентных ставок.

Необходимо отметить важное значение корреспондентских отношений в межбанковском кредитовании. В случае необходимости срочного привлечения ресурсов банк в первую очередь обращается за ними к своим банкам-корреспондентам. Это объясняется наличием устойчивых взаимоотношений и хо-

рошим знанием партнёрами друг друга, что существенно сокращает время и издержки на проведение операций межбанковского кредитования.

При заключении договора на установление корреспондентских отношений может предусматриваться возможность предоставления банком-корреспондентом работы по корреспондентскому счёту в режиме овердрафта (списание средств сверх остатка на счёте, в результате чего образуется дебетовое сальдо) и оговариваться его допустимые пределы. Сумма овердрафта зависит от ежедневного остатка средств на корреспондентском счёте, срока документооборота, объёма среднемесячных оборотов по счёту, опыта сотрудничества с банком и его финансового положения. *Овердрафтное кредитование* предназначается для покрытия образовавшегося недостатка средств у банка-корреспондента в целях оперативного осуществления платежей, проводимых по его счёту. В настоящее время белорусскими банками овердрафтное кредитование на межбанковском кредитном рынке не применяется.

Другой формой межбанковского кредитования с использованием корреспондентских счетов является *блокирование средств* на этих счетах на определенный срок по договоренности между банками.

При необходимости предоставления особо крупных кредитов (например, для финансирования слияний и поглощений) осуществляется *синдицированное (консорциальное)* межбанковское кредитование. Предоставление таких кредитов не по силам одному кредитодателю, так как значительно превышает как его финансовые возможности, так и установленные нормативы кредитного риска.

Синдицированные кредиты предоставляются одному кредитополучателю несколькими банками-участниками в рамках единого синдицированного кредитного договора, заключаемого между банками-участниками и кредитополучателем.

При консорциальном кредитовании банки-участники консорциального кредитования объединяют свои кредитные ресурсы через банк-агент. Кредитование осуществляется на основании консорциального кредитного договора между банком-агентом и кредитополучателем. Привлеченные банком-агентом ресурсы банков-участников межбанковскими кредитами не являются.

Специфической формой межбанковского кредитования является *субординированный кредит*, главная особенность которого – его учет при расчете нормативного капитала банка. Краткосрочный субординированный кредит включается в расчет дополнительного капитала III уровня, долгосрочный – дополнительного капитала II уровня. Условия предоставления такого кредита и его учет при расчете нормативного капитала банка регламентируются Инструкцией о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций [4].

Указанные виды МБК позволяют удовлетворять потребности как в сверхкраткосрочных (в течение дня), так и в сверхдолгосрочных (более 5 лет) ресурсах. Операции, осуществляемые на рынке МБК, разнообразны по характеру и структуре и используются как для поддержания ликвидности банков-участников, так и как часть схем кредитования конечных кредитополучателей.

В относительно стабильных условиях рынок МБК характеризуется незначительной разницей в процентных ставках для банков с разным уровнем кредитоспособности. Дифференциация кредитополучателей осуществляется на основе установления для них различных лимитов кредитования, исходя из определённых по внутрибанковским методикам уровней риска. Однако банк может считаться потенциально рискованным, так как он является новичком на рынке. В этих условиях новичку необходимо стремиться к установлению корреспондентских отношений с как можно большим числом крупнейших банков, что будет способствовать росту информированности рынка о его финансовом состоянии и основных параметрах деятельности и предоставит возможность потенциальным кредитодателям более реально оценивать уровень риска.

Анализ проведения операций межбанковского кредитования позволяет выделить ряд характерных черт и принципов функционирования рынка МБК:

- объектом торговли на рынке в большей степени являются ликвидные финансовые активы;
- субъектами рынка МБК являются банки, сотрудничество которых осуществляется в рамках корреспондентских отношений;
- особенностью рынка МБК является его сверхкраткосрочный характер. Основной объем сделок заключается сроком до 7 дней с целью регулирования ликвидности;
- на рынке МБК банки, как правило, работают без обеспечения (бланковые кредиты). Это обусловлено сверхкраткосрочностью проводимых кредитных операций и доверием, основанном на предпосылке, что банки являются более надежными кредитополучателями, чем клиенты небанковского сектора, что связано с боязнью потери репутации среди других участников межбанковского кредитного рынка. При отсутствии материальной обеспеченности МБК возникает необходимость усиления его информационно-обеспечения для проведения анализа финансового состояния банка-контрагента;
- операции на рынке МБК банки-контрагенты чаще всего осуществляют в рамках генеральных приглашений на основании переговоров по согласованию основных условий сделок по системе Рейтер-Дилинг (Reuters-Dealing) или по телефону, обмениваясь затем обоюдными подтверждениями в стандартной форме по системе S.W.I.F.T. (сообщение формата MT320). Ведение переговоров и заключение сделок осу-

ществляют дилеры на основании специальных доверенностей, выданных в установленном порядке. В случае отсутствия генеральных соглашений – на основании межбанковских кредитных (депозитных) договоров;

- допустимый объем операций участников рынка МБК ограничивается системой взаимных лимитов;
- процентная ставка на межбанковские кредиты определяется соотношением спроса и предложения на этот вид кредитов;
- в стабильных условиях кредитование на рынке МБК, как правило, осуществляется с небольшой прибылью. Она извлекается при кредитовании конечных кредитополучателей (клиентов). Иначе говоря, межбанковский кредитный рынок – это передаточный механизм от первоначального поставщика денежных средств к их конечному пользователю;
- долгосрочное кредитование на рынке МБК, как правило, носит целевой характер.

Заключение. Межбанковское кредитование позволяет сформировать гибкую систему поддержания необходимого уровня ликвидности. Через рынок МБК происходит горизонтальное перераспределение ликвидных средств. Привлекая или предоставляя МБК можно предотвращать не только возникающий дефицит ликвидности, но и управлять планируемыми или ожидаемыми недостатками или излишками ликвидных ресурсов. Поведение ставок на разных временных промежутках связано не только с текущей ситуацией на рынке, но и с методами, организационными формами работы банков при проведении операций межбанковского кредитования. Проведенный подробный анализ размещаемых на рынке МБК ресурсов через призму срочности позволил более детально рассмотреть классификационные признаки сделок межбанковского кредитования, их изменение в зависимости от сроков проведения операций. Результаты проведенного исследования могут быть использованы для дальнейшего изучения вопросов межбанковского кредитования и будут способствовать дальнейшему развитию и обеспечению устойчивого функционирования рынка МБК.

ЛИТЕРАТУРА

1. Средние процентные ставки кредитно-депозитного рынка: Инструкция по формированию и представлению отчетности по форме 1701: утв. Советом директоров Нац. банка Респ. Беларусь 26.12.2006 № 370 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.
2. Инструкция о порядке предоставления Национальным банком Республики Беларусь банкам кредитов, обеспеченных залогом ценных бумаг: утв. Советом директоров Нац. банка Респ. Беларусь 14.09.2006 № 239 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.
3. Лобан, О. Условия и возможные последствия перехода банков на МСФО / О. Лобан, А. Сурмач // Вестн. Ассоц. белорус. банков. – 2005. – № 41(349). – С. 15 – 23.
4. Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций: утв. Правлением Нац. банка Респ. Беларусь 28.09.2006 № 137 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2010.

Поступила 27.01.2011

THE OPERATIONS OF INTERBANK CREDITING IN THE SYSTEM OF OPERATIVE LIQUIDITY REGULATION

V. PETRUSHINA

Owing to the nature of banking operations for raising and allocation of funds there is a surplus or a shortage of resources at any bank from time to time. The problem of redistribution of resources can be successfully achieved by banks on the interbank market. Interbank lending operations not only contribute to rapid redistribution of resources of the banking system, maintaining liquidity and stability, but may be either an additional source of income for banks. This article is about a comprehensive classification of interbank lending transactions based on a number of criteria reflecting the distinguishing features of the interbank lending market functioning (loan term, legal implementation of the transaction, the source of allocated resources, lending form, assignment of the transaction implementation, transaction currency, available material security, risks profile, interest rate fluctuation, funds provision technique). The article includes a detailed analysis of recourses allocated on the interbank lending market in terms of promptness, which let one more elaborately analyze classification features of interbank lending transactions and its alteration depending on time period of transaction implementation.