Альпимов Укмет Альпимович. Рынок межбанковских кредитов как регулятор ликвидности банковской системы : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : СПб., 1998 129 c. РГБ ОД, 61:99-8/782-2

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. РЫНОК МЕЖБАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

1.1. Характеристика и основные операторы рынка межбанковских кредитов 9

1.2. Система индикаторов рынка межбанковских кредитов 32

1.3. Классификация МБК 37

1.4. Место межбанковских кредитов на финансовом рынке России 51

ГЛАВА 2. РИСКИ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ МБК 59

2.1. Кредитный риск 60

2.2. Процентный риск 72

2.3. Форс-мажорные обстоятельства 74

ГЛАВА 3. ОСОБЕННОСТИ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В СИСТЕМЕ СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО БАНКА РОССИИ 75

ГЛАВА 4. РЕГУЛИРОВАНИЕ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ РЫНКА МЕЖБАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ 88

4.1. Теоретические основы и зарубежный опыт регулирования рынка межбанковских кредитов 88

4.2. Анализ опыта Центрального банка Российской Федерации по регулированию рынка межбанковских кредитов 94

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 109

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 116

Приложения 126

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**Экономическая реформа, проводимая в стране ставит своей главной целью резко повысить заинтересованность как работников, так и работодателей в конечном результате, избавиться от структурных диспропорций в экономике путем замены административно-командной системы управления рыночной системой и значительного увеличения объема инвестиций за счет частного капитала. Однако, по прошествии десятилетия, приходится отметить, что цели эти не были достигнуты. Крайняя нестабильность российского финансового рынка, сочетающаяся с продолжающимся спадом производства характеризует низкую эффективность проводимой государством экономической реформы, в том числе реформы банковской системы.

Идет сложный процесс создания совершенно новых сегментов рынка: рынка межбанковских кредитов, рынка государственных и корпоративных ценных бумаг, валютного рынка и т.д. Эти сложные процессы еще недостаточно изучены нашей отечественной экономической наукой. Хотя вопросам реформирования банковской системы России в целом посвящены работы таких экономистов, как Белоглазова Г.Н., Геращенко В.В., Колесников В.И., Лаврушин О.И., Локотцев Ю.И., Львов Ю.И., Севрук В.Т., Федоров Б.Г. и других.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью разработки теоретических и методологических положений, обосновывающих роль рынка межбанковских кредитов (МБК), как важнейшего инструмента регулирования банковской ликвидности.

**Цель исследования**заключается в том, чтобы на основе анализа накопленного фактического материала, характеризующего сложный процесс развития рынка МБК, разработать концепцию управления рынком МБК и использования его как важнейшего фактора регулирования ликвидности банков, а отсюда и стабилизации всей банковской системы.

**Задачи исследования.**Для реализации поставленной в диссертации цели рассматривались и решались следующие задачи:

рассмотрение проблем реформы банковской системы России на современном этапе;

исследование отдельных сегментов современного финансового рынка и их взаимосвязей с рынком МБК;

изучение зарубежного опыта работы на рынке МБК;

проведение анализа опыта работы Сберегательного Банка РФ по организации внутрисистемного перераспределения свободных ресурсов с тем, чтобы выявить общие черты и различия с рынком МБК;

изучение инструментов влияния Центрального банка РФ на состоя  
ние рынка МБК, выявление узких мест в регулировании этого рынка,  
определение обратных связей и оценка результатов.

**Предметом исследования**являются экономические отношения, складывающиеся между коммерческими банками - участниками МБК, между коммерческими банками и Центральным банком РФ, между коммерческими банками и различными дилерами, брокерскими фирмами.

В качестве **объектов исследования**выступают: Центральный банк РФ, Сберегательный банк РФ, коммерческие банки, финансовый рынок.

**Информационную базу**составили статистические данные Центрального банка РФ, информационных агентств, Алтайского банка СБ РФ за 1994-1998 гг.

**Теоретической базой исследования**явились фундаментальные монографические работы, научные статьи ученых экономистов, статьи практических работников Центрального банка РФ, ряда коммерческих банков, опубликованные в современной экономической периодической печати, изданиях СПбУЭФ, нормативные акты ЦБ **РФ,**СБ **РФ.**

**Методологической основой исследования**служат диалектический метод и системный подход, общенаучные методы познания: анализ и синтез, индукция и дедукция, восхождение от конкретного к абстрактному, методы экономико-статистических сравнений, абстрактно-логических суждений.

**Научная новизна исследования**заключается в том, что в диссертации автором научно обоснована оценка рынка межбанковских кредитов как уникального регулятора ликвидности банковской системы в сложившейся рыночной экономике, недооценка роли которого неминуемо ведет к финансовой катастрофе не только отдельных коммерческих банков, но и существенно влияет на стабильность всей банковской системы России.

Конкретные результаты, подтверждающие научную новизну работы:

на основе системного анализа дано теоретическое обоснование и развернутая характеристика классификации межбанковских кредитов;

раскрыто экономическое содержание рынка межбанковских кредитов как регулятора ликвидности банковской системы;

на основе анализа фактического материала определены и систематизированы функции рынка межбанковских кредитов;

определены тенденции дальнейшей разработки системы индикаторов рынка межбанковских кредитов;

на основе аналитических материалов даны рекомендации по минимизации рисков на российском рынке МБК;

сделан анализ опыта эффективной системы межфилиального кредитования в системе Сберегательного банка РФ;

обоснована необходимость пересмотра Центральным банком РФ своей политики по отношению к рынку МБК.

**Теоретическая и практическая значимость диссертации**состоит в разработке научной проблемы, имеющей важное экономическое значение - широкое использование рынка межбанковских кредитов как регулятора ликвидности, стабилизатора как отдельных коммерческих банков, так и в целом банковской системы России. **Апробация работы.**

Основные положения работы доложены на секции международного конгресса "Маркетинг и проблемы информатизации предпринимательства", СПбГУЭФ, ноябрь 1996г.

По теме диссертации сделано сообщение на годичном (по итогам 1997 г) совещании управляющих отделениями Алтайского банка СБ РФ. г. Барнаул, февраль 1998 г. Рекомендации используются в практике работы Управления ресурсами Алтайского банка СБ РФ.

Результаты диссертационной работы использованы при разработке новой программы профессиональной переподготовки "Банковский менеджмент" и в процессе чтения курсов для слушателей Межотраслевого института повышения квалификации и переподготовки руководящих кадров при СПбГУЭФ в 1997-1998 учебном году.

**Структура диссертации**определена поставленными целью и задачами. Работа состоит из введения, 4-х глав, заключения, списка литературы и 4-х приложений. Тексты работы проиллюстрированы 6 таблицами, 9 графиками и 1 диаграммой.

## Характеристика и основные операторы рынка межбанковских кредитов

За прошедшее десятилетие (1988 - 98 гг.) сделаны первые, но важнейшие реальные шаги в создании рыночной экономики. Изменение структуры всей экономической системы невозможно без формирования рыночной, конкурентной и эффективной банковской системы. Поэтому совершено естественным представляются существенные изменения в финансовом рынке России и ее банковской системы. В 1985 году в бывшем СССР насчитывалось всего 13 банков, причем все они были государственными, в 1990 году их стало ПО, в 1994 году - 2600 банков. Это апогей, затем идет стабилизация банковской системы Рос-сии.(таблица 1).

Главный вывод, который можно сделать из таблицы 1: в России создана широко разветвленная банковская система, которая объективно является базой для существования рынка межбанковских кредитов, хотя сама банковская система претерпевает серьезные изменения. Кризис всей финансовой системы России, разразившийся во второй половине 1998 года в первую очередь затронул банковскую систему. Естественное сужение рынка межбанковских кредитов в условиях кризиса не отрицает его полностью, рынок МБК существует. Только в более критических условиях, чем прежде, более нестабилен, противоречив и гипертрофирчен. И как объект настоящего исследования он не сужается, а, наоборот, обостряет необходимость исследований, обобщения данных противоречивой, сложной Российской экономической практики, необходимых научных выводов.

Необходимо подчеркнуть, что наличие сегмента МБК является общим положением для всех стран рыночной экономики.

"Сложная экономическая природа валютного рынка обуславливает многоплановость его структуры, определяемой организацией операций, их объектами и субъектами. Различают межбанковский, клиентский и биржевой рынки, брокерский и прямой, наличный и срочный рынки и т.д.. Наибольшее значение имеет торговля валютой на межбанковском рынке. Он полицентричен, то есть все операции проводятся непосредственно из банков при помощи различных средств связи. На межбанковский рынок приходится, например, в Лондоне, 90 % валютного оборота банков. Такая полицентрическая система организации валютного рынка получила самое широкое развитие в США, Великобритании, Канаде, Швейцарии. И хотя межбанковский кредитный рынок в различных странах находится на разных ступенях развития, но всюду он рассматривается как необходимый структурный элемент денежного рынка (а значит, и системы эффективного управления банковскими активами и пассивами), развитие которого находится в сфере интересов центральных банков.

Примером эффективного межбанковского кредитного рынка, функционирующего параллельно с наиболее развитым и масштабным рынком ценных бумаг, является рынок федеральных фондов в США. Исторически федеральные фонды выделяются из ряда прочих заимствований депозитных учреждений, так как не облагаются резервными требованиями и к ним не может применяться ряд ограничений (например, установление потолка процентной ставки или максимального объема ссуды). Депозитные учреждения выступают в качестве основных кредиторов на рынке федеральных фондов, однако, законодательство разрешает депозитным учреждениям классифицировать как заимствования федеральных фондов, так и заимствования у федеральных агентств и небанковских дилеров ценных бумаг.

Торговля федеральными фондами в отличие от операций с другими видами банковских депозитов обладает еще одной важной особенностью, а именно завершением сделок практически в режиме реального времени.

## Кредитный риск

Кредитный риск - это риск банка-кредитора, связанный с непогашением заемщиком основного долга и процентов по выданным кредитам.

"Кредитный риск - это вероятность того, что стоимость части активов банка, представленная суммой выданных кредитов, уменьшится или будет сведена к нулю либо фактическая доходность от данной части активов окажется значительно ниже ожидаемого расчетного уровня".

В условиях, когда доля средств акционеров (пайщиков) в совокупной стоимости активов большинства банков незначительна, даже непогашение небольшой части кредитов может поставить банки на грань банкротства.

Кредитный риск затрагивает коренные интересы как кредиторов, так и заемщиков. Уровень кредитного риска зависит от финансового состояния банка, от его кредитоспособности.

Поэтому для раннего распознавания неблагополучных банков, их надежности очень важна система рейтинга. Хорошо разработанной и проверенной на практике системы рейтингов российских банков нет. Некоторые авторы считают, что в этом и необходимости нет. Например, профессор Халанский В.П. пишет: "Говоря об этих рейтингах, следует иметь ввиду мировые рейтинги системы CAMEL, она охватывает все экономические показатели. Основные мировые организации решили, что для кредитных организаций эта система лучше. И не надо творить новых рейтингов. Вот как вводим новые балансы, отвечающие между-народным требованиям, так надо и к рейтингам подходить".

Автор не согласен с подобной постановкой. Закономерности, которые действуют на развитых высоколиквидных и масштабных западных рынках, не могут в полной мере быть перенесены на отечественные рынки.

Считаем очень важной для нынешнего этапа развития банковской системы России в целом, для дальнейшего успешного развития рынка МБК в частности активную работу аналитиков информационного центра "Рейтинг", межбанковского объединения "Оргбанк" и газеты "Коммерсантъ", позволивших выстроить банки "по ранжиру". Сейчас это практически единственный способ несколько снизить риск невозвратов межбанковских кредитов.

Оргбанк ввел в практику своей работы регулярную систему определения рейтинга кредитоспособности банков с января 1994 года. Необходимость этого была вызвана бурным развитием рынка межбанковских кредитов. Так, к моменту начала работы над рейтингом более половины банков Москвы являлись клиентами Оргбанка. Методика рейтинга имела конкретную практическую направленность: она была разработана Оргбанком для анализа финансового положения банков при выдаче им межбанковских кредитов. Исследование потенциальных заемщиков помогло установить основные показатели, используемые при выработке решения, выявить главные проблемы, на которые необходимо обратить внимание в первую очередь и т.п.. Постепенно определились некоторые закономерности, которые затем легли в основу критериев оценки. Эти критерии теперь позволяют относить банк к той или иной категории.

## Особенности межбанковского кредитования в системе сберегательного банка России

Само существование этой главы может быть спорным. Автор понимает, что с теоретической позиции понятие "кредитование" внутри одного банка a priori неверно, а "межбанковское кредитование" - вообще бессмысленно. Однако мы твердо убеждены, что практика сегодняшней российской действительности настолько разнообразна, порой противоречива не только с позиций теории, но и самой практики, поэтому попытка осмысления этой практики, обобщения ее результатов (любых: положительных, отрицательных) не будет отрицательно влиять ни на теорию, ни на саму практику.

Сберегательный банк Российской Федерации по своей сегодняшней структуре, по масштабу банковских операций и конечно по зоне обслуживания (вся Россия) является уникальным. Оплаченный уставный капитал Сбербанка РФ на 1 января 1998 года составил 700,1 млн. деноминированных рублей.

Акционерами банка являются более 245 тысяч юридических и фи зических лиц. Крупнейшим акционером является Центральный банк РФ, который в соответствии с Федеральным Законом Российской Федерации от 4 марта 1998 года № 34-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Федеральный Закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) и Федеральный Закон "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФР "О Центральном банке РСФСР (Банке России)" и Уставом Сбербанка России владеет контрольным пакетом акций (54,6 %).

Структура акционеров Сбербанка РФ характеризуется на 1 января 1998 года следующими данными:

- 60 % - банковский сектор (включая Центральный банк РФ);

- 18 % - инвестиционные компании;

- 11 % - юридические лица;

- 11 % - физические лица.

Надежность и стабильное положение Сбербанка РФ способствовали повышению интереса к его акциям. В 1997 году акции Сбербанка РФ заняли лидирующие позиции на фондовом рынке по количеству и объему совершаемых сделок. Они прошли независимый листинг в системе РТС и были включены в Юстировальный лист первого уровня. За прошедший год котировки обыкновенных акций банка выросли почти в 6 раз.

Сбербанк стабильно выполняет с большим запасом прочности обязательные экономические нормативы, установленные Центральным банком России для всех коммерческих банков.

В целях обеспечения своих обязательств перед акционерами и клиентами в Сбербанке сформирован резервный фонд в размере 383,2 млн.рублей, что составляет около 55 % оплаченного уставного капитала банка.

Сумма обязательных резервов, депонированная в ЦБ РФ, возросла за 1997 год в 1,2 раза и составила 11,4 млрд.рублей.

Валюта баланса на 1 января 1998 года превысила 355 млрд. рублей, собственный капитал достиг 16,4 млрд.рублей.

В 1997 году банком получено доходов на сумму 43,2 млрд. рублей, расходы составили 38,7 млрд.рублей.