

## МАРКОВ Максим Александрович

Кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела

Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова

117997, РФ, г. Москва, Стремянный пер., 36, корп. 6

Контактный телефон: (495) 958-29-38

e-mail: maksim-markov@mail.ru



## Возникновение и развитие межбанковского бизнеса в России

Рассматриваются основные этапы возникновения и развития межбанковского бизнеса в России, взаимосвязь переходов от одного этапа к другому с российскими и мировыми финансовыми кризисами и наиболее активно осуществляемые банками в этот период межбанковские операции. Анализируются основные факторы, влияющие на развитие межбанковских отношений между отдельными банками и межбанковского рынка в целом, к числу которых относятся возможность установления лимитов на банк-партнер, наличие у него российских или международных рейтингов, кредитная история взаимоотношений банков. Выявлены последствия влияния на межбанковский бизнес действий Банка России и других государственных органов, а также введения в отношении России экономических санкций. Показаны современное состояние межбанковского бизнеса в России и перспективы его развития.

**JEL classification:** G21

**Ключевые слова:** межбанковский бизнес; форварды; фьючерсы; финансовые кризисы; лимиты кредитования; оценка рисков; мегарегулятор; экономические санкции; ключевая ставка.

**М**ежбанковский бизнес особое направление банковской деятельности, в которой партнерами или контрагентами для банка выступают другие банки. Сотрудничество банков может осуществляться в форме межбанковского кредитования; проведения расчетных и иных (кредитных, депозитных) операций по корреспондентским счетам, открываемым банками друг у друга; проведение операций на валютном и фондовом рынках (конверсионные и инвестиционные операции, хеджирование, сделки РЕПО, андеррайтинг и т. д.), документарных операций (см. подробнее [7]).

Межбанковский бизнес дает банкам возможность решать собственные задачи (управление ликвидностью, получение доходов и т. д.), улучшать качество и оптимизировать цену обслуживания корпоративных и частных клиентов. Межбанковский бизнес зачастую развивается параллельно с корпоративным и розничным бизнесом банка, а иногда их потребности и запросы стимулируют начало или активизацию того или иного направления межбанковского бизнеса, предопределяя переход от одного этапа его развития к другому.

История межбанковского бизнеса в России насчитывает чуть более 25 лет, но уже сейчас можно выделить несколько этапов его развития. Однако до сих пор не было научных и практических работ, направленных на выявление этих этапов и описание особенностей осуществления межбанковского бизнеса на каждом из них. Считаем необходимым в целях развития финансовой науки и практики решить данный вопрос. Для этого в рамках данной статьи предлагаем авторский подход к периодизации развития межбанковского бизнеса в России. При этом будут определены причины, обусловившие

переход от одного этапа к другому, а также дана характеристика особенностей развития межбанковского бизнеса на каждом из выделенных этапов.

### Основные этапы развития межбанковского бизнеса в России

Исходя из научного и практического опыта в сфере функционирования межбанковского бизнеса в России, предлагаем авторскую периодизацию этапов его развития и характеристику особенностей каждого из них (см. таблицу).

#### Периодизация и характеристика развития межбанковского бизнеса в России

Период (этап) развития	Характеристика	Факторы влияния
Начало 1990-х годов – август 1995 г.	Становление и развитие межбанковского бизнеса по всем основным направлениям	Активное использование корреспондентских счетов для проведения расчетов
Сентябрь 1995 – август 1998 гг.	Усиление деятельности Банка России по регулированию проводимых банками операций	Введение банками лимитов на проведение межбанковских операций; бурное развитие операций на рынке государственных ценных бумаг; улучшение работы платежной системы Банка России
Август 1998 – начало 1999 гг.	Решение банками преимущественно собственных проблем	Преодоление последствий кризиса (дефолта) августа 1998 г.
Начало 1999 – сентябрь 2008 гг.	Возрождение межбанковского сотрудничества в новом виде	Создание Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО) для оздоровления социально значимых банков; падение доходности на рынке межбанковских кредитов (МБК); использование МБК не в спекулятивных целях, а для управления ликвидностью; деление банков на оптовые и розничные; усиление внимания вопросам управления рисками; изменения в валютной сфере, связанные с введением евро
Сентябрь 2008 – сентябрь 2013 гг.	Активная помощь Банка России в преодолении последствий мирового финансового кризиса 2008 г.	Мощная интеграция в мировое банковское сообщество в рамках совместной борьбы с последствиями мирового финансового кризиса 2008 г.; активный приток новых банковских технологий из-за рубежа; большая направленность межбанковского сотрудничества на удовлетворение запросов не только банков-партнеров, но и их клиентов; Банк России становится мегарегулятором
Сентябрь 2013 – настоящее время	Начало деятельности Банка России по очистке банковской системы от финансового нестабильных или недобросовестных банков путем отзыва у них лицензий	Введение экономических санкций в отношении России и российских банков в связи с присоединением Крыма к России (март–апрель 2014 г.); уменьшение объемов банковской ликвидности и резкий рост их стоимости, а также помощь Банка России в решении данного вопроса (декабрь 2014 – январь 2015 гг.); девальвация рубля и переход на него «свободное плавание»; постепенная стабилизация на финансово-банковском рынке и рост объема операций, проводимых банками друг с другом

Рассмотрим каждый из выделенных нами этапов, особенности функционирования сферы межбанковского бизнеса, поведение различных участников данного бизнеса на каждом из этапов, а также выделим причины, обусловившие переход от одного этапа к другому.

### Особенности этапов развития межбанковского бизнеса в России

Первый этап развития межбанковского бизнеса в России относится к началу 1990-х годов параллельно со становлением российской банковской системы. Он характеризовался высокой активностью по всем направлениям межбанковского сотрудничества. Вся деятельность в этой сфере носила на данном этапе преимущественно спекулятивный характер. Особенно это проявлялось на рынке межбанковских кредитов и на валютном рынке. На валютном рынке это было связано со стремительной девальвацией рубля по отношению к доллару США и возможностью получать значительные спекулятивные прибыли за счет колебаний курса доллара США. На рынке МБК многие банки использовали дешевые клиентские и особенно бюджетные деньги для «снятия сливок» путем продажи их другим банкам по высоким ставкам, складывающимся на рынке в тот период. Доходность по операциям overnight (кредиты, предоставляемые на срок до завтра, т. е. на одну ночь) достигала 200% годовых и больше.

Кроме того, данный этап характеризовался активным налаживанием корреспондентских отношений между банками в сфере проведения расчетов. Это было актуально, в первую очередь, для банков, расположенных в различных регионах, особенно в регионах, удаленных друг от друга. Причиной этому было несовершенство системы безналичных расчетов Банка России, срок прохождения платежей по которой занимал от 3 до 5 дней, что было крайне невыгодно, как для самих банков, так и для их клиентов.

Еще одной особенностью первого этапа развития межбанковского бизнеса в России было то, что отношения между банками налаживались, как правило, без оценки рисков и установления каких-либо лимитов. Кроме того, контролирование Банком России этих операций еще не было четко отлажено и систематизировано, так как банковская система России находилась в стадии становления.

К сожалению, многие банки использовали полученные на рынке МБК денежные средства для кредитования «своих клиентов», что приводило к невозврату кредитов, в том числе межбанковских. В конечном счете это вылилось в массовый невозврат МБК в августе 1995 г. (доходность по кредитам overnight в момент кризиса достигала 1500–2000% годовых), который считается первым системным кризисом в банковской системе России. Этот кризис ознаменовал переход межбанковского бизнеса в России к следующему этапу.

Кризис августа 1995 г., обусловивший переход ко второму этапу развития межбанковского бизнеса, заставил его участников во многом пересмотреть свои подходы к проводимым в его рамках операциям. Прежде всего это выразилось в том, что банки стали более взвешенно подходить к вопросу выбора контрагентов. Первоначально, в момент самого кризиса, это проявилось в создании так называемой «клубной» системы межбанковского кредитования. Суть ее состояла в том, что 10 крупнейших банков объявили о создании закрытого «клуба», в рамках которого они кредитуют только друг друга. Аналогичные «клубы» организовали, только уже неофициально, средние и малые банки. Они создавались на базе личных знакомств руководства или сотрудников казначейств банков и строили свою работу на основе взаимного доверия. Некоторые банки при этом являлись членами не одного, а нескольких «клубов». Данная система помогла банкам преодолеть первоначальный шок от кризиса и довольно оперативно возобновить операции, включая платежи, друг с другом. Это позволило довольно быстро преодолеть кризис.

После преодоления кризиса в практику проведения межбанковских операций начинает все глубже проникать такое понятие, как лимитная политика, т. е. установление максимальной суммы, в рамках которой банк проводит операции со своим банком-контрагентом. Банк России тоже пересмотрел свои подходы к регулированию банковской деятельности. Он проделал огромную работу по созданию нормативно-правовой базы, регламентирующей банковскую деятельность по всем направлениям, в том числе по различным аспектам межбанковского сотрудничества.

В 1996 г. на кредитно-финансовом рынке России мощное развитие получил сегмент государственных ценных бумаг – государственных казначейских обязательств (ГКО). Во всем мире казначейские (государственные) обязательства рассматриваются как носители весьма ограниченного кредитного риска для инвестора [12. Р. 47]. А так как ГКО безусловно относились к ним (эмитентом выступало государство в лице Минфина РФ) и при этом доходность по ГКО была сопоставима или даже превышала доходности по операциям с другими финансовыми инструментами, то банки активно включились в работу на данном рынке и направили туда значительную часть своих свободных денежных средств. Это привело к снижению объема операций на рынке межбанковских кредитов, которые стали использоваться преимущественно для поддержания позиций на рынке ГКО.

Развитие рынка ГКО вызвало массовый приход нерезидентов на российский фондовый рынок, которые вкладывали значительные финансовые средства. Одновременно с этим у нерезидентов возникал вопрос о репатриации доходов, получаемых от операций с ГКО. Нерезиденты для проведения операций продавали валюту российским банкам, а потом для выведения доходов, получаемых в рублях, должны были снова покупать валюту. При этом возникала проблема хеджирования появляющихся валютных рисков. Наиболее распространенным способом покрытия валютного риска является покупка или продажа иностранной валюты с поставкой в будущем. Форвардная покупка основывается на договоре купли-продажи иностранной валюты по обменному курсу, оговоренному в момент заключения сделки, в определенный срок в будущем или в течение некоторого будущего периода. Подобным образом происходит и форвардная продажа [13. Р. 41]. В связи с этим мощное развитие получил валютный форвардный и фьючерсный рынок.

Одновременно с усилением регулирования банковской деятельности Банк России значительно улучшил свою платежную систему, что привело к постепенному сокращению срока прохождения платежей, в том числе межрегиональных (до 1 дня). Это в совокупности с падением доверия банков друг к другу, вызванному кризисом 1995 г., привело к закрытию многими банками корреспондентских счетов и сокращению оборотов по ним, которые переместились на корреспондентские счета в Банке России.

Переход к следующему этапу развития сферы межбанковского сотрудничества между российскими банками связан с мировым фондовым кризисом в октябре 1997 г., что выразилось в значительном падении стоимости ценных бумаг. С запозданием на несколько дней аналогичным образом ситуация стала развиваться и на российском фондовом рынке, что говорит об интеграции российской экономики в мировое экономическое сообщество. Следствием этого явилось обесценение части ликвидных активов многих коммерческих банков, что привело к потере ими своей ликвидности. Проблемы с ликвидностью у некоторых банков вызвали задержки проведения ими платежей и возврата межбанковских кредитов, что в очередной раз подорвало доверие банков друг к другу.

Кризис августа 1998 г. значительно усугубил эти проблемы и привел к практически полному сокращению операций по многим направлениям банковской деятельности, в том числе по основным направлениям межбанковского сотрудничества. Данный кризис положил начало следующему этапу развития межбанковского бизнеса в России.

Следующий этап развития сферы межбанковских операций начался после кризиса августа 1998 г. До конца 1998 – начала 1999 г. межбанковский бизнес практически отсутствовал, так как банки не доверяли друг другу и были заняты преодолением собственных проблем, связанных с последствиями кризиса. С начала 1999 г. межбанковский бизнес начал постепенно возрождаться, причем на качественно новом уровне. Прежде всего это связано с тем, что банки пересмотрели стратегию своей деятельности и перешли от операций преимущественно в кредитно-финансовой сфере к более тесному сотрудничеству с предприятиями реального сектора экономики. В ряде случаев это привело к созданию финансово-промышленных групп, объединивших банковский и промышленный капиталы. В целом ориентация банков на работу с клиентами привела к тому, что банки стали направлять значительно больше средств на удовлетворение их потребностей путем кредитования клиентов в различных формах, участия в реализации клиентских проектов, разработки совместных проектов и т. п. В результате произошло перераспределение денежных средств банков по сферам их использования, а на межбанковские операции стали направляться преимущественно временно свободные ресурсы, которые не были задействованы в операциях с клиентами.

Таким образом, рынок МБК стал использоваться в основном для управления банковской ликвидностью, что является характерным для западных рынков межбанковских операций. При этом средняя величина процентных ставок по МБК опустилась до уровня ниже 10% годовых. Однако на рынке по-прежнему наблюдались периодические всплески, которые приходится, как правило, на отчетные даты (конец месяца, квартала и года) и на 20-е числа месяца (срок уплаты НДС). В эти периоды у банков наблюдаются разрывы текущей ликвидности, выражающиеся в нехватке денежных средств для проведения клиентских платежей. Это приводило к росту спроса на краткосрочные денежные ресурсы, а следовательно, к их удорожанию.

Ряд банков вновь начинают развивать систему корреспондентских отношений. При этом она, учитывая развитие системы безналичных расчетов Банка России, позволяющей проводить платежи «день в день», развивается преимущественно в направлении валютных расчетов, иногда используется для оптимизации межрегиональных расчетов, а также делает межбанковское сотрудничество более комплексным и взаимовыгодным.

Одной из тенденций, наблюдаемых в сфере сотрудничества между российскими банками, является дифференциация банков на оптовые и розничные. Речь идет о том, что ряд банков начинают специализироваться на предоставлении комплексных услуг другим, более мелким, банкам, как правило региональным. Такие банки-корреспонденты, увеличив свои платежные обороты в иностранной валюте за счет платежей своих банков-респондентов и их клиентов, смогут не только подтвердить свой статус в зарубежном банке-корреспонденте, но и требовать от него дальнейшего снижения тарифов [7. С. 49]. А его банки-респонденты, в свою очередь, предоставляют эти услуги в розницу своим клиентам в г. Москве или в регионах. Клиенты заинтересованы в сотрудничестве с конкурентоспособной финансово устойчивой кредитной организацией [11. С. 113]. Подобная практика характерна для банковских систем, например, Германии, Великобритании. К числу банков, наиболее активных на рынке межбанковских услуг, можно отнести Альфа-Банк, Банк Глобэкс, Промсвязьбанк, Металлинвестбанк, Европейский трастовый банк, Собинбанк, Судостроительный банк, ОРГРЭСбанк.

В сфере валютно-конверсионных операций значительное оживление было вызвано появлением новой единой европейской валюты (евро) и колебаниями ее курса по отношению к доллару США. Активный межбанковский сервис на валютном рынке предоставляли Альфа-Банк, Промсвязьбанк и Металлинвестбанк. Они открывали своим банкам-контрагентам доступ к системам собственной разработки, позволяющим в режиме реального времени выбрать наиболее выгодную котировку по интересующим их валютным парам.

### Оценка рисков при осуществлении межбанковского бизнеса

После кризиса 1998 г. банки стали уделять очень большое внимание вопросу оценки рисков и проводить операции с другими банками лишь в пределах лимитов, устанавливаемых на основе финансовой и иной информации о них. Для этого был разработан ряд общепризнанных методик оценки финансового состояния банков. Первой из них была методика В. С. Кромонова. В дальнейшем появились методики АРКО, В. В. Иванова и др. Кроме того, аналитики многих банков, опираясь на российский и зарубежный опыт, создают собственные системы анализа и оценки финансового состояния других банков.

Помимо оценки рисков банков-контрагентов, банки начинают все шире оценивать и учитывать в своей работе внутренние риски, чему в немалой степени, кроме осознания необходимости этого самими банками, способствует активное внедрение Банком России в российскую банковскую практику базельских стандартов по управлению рисками, разрабатываемых Базельским комитетом по банковскому надзору.

Качественный подход к оценке внешних и внутренних рисков позволяет банкам менее болезненно преодолевать кризисы, которые происходили в российской банковской системе в тот период. Один из них, носящий чисто национальный характер, случился в августе 2004 г. Он был связан с тем, что в результате паники среди населения начался массовый досрочный отзыв физическими лицами своих вкладов из коммерческих банков (российское законодательство дает физическим лицам такое право). Следствием явилась временная потеря рядом банков налично-денежной ликвидности, что усилило панику. Однако в результате совместных действий российских банков, в том числе в сфере взаимного межбанковского кредитования, кризис удалось довольно быстро преодолеть. Банковский кризис в августе 2004 г. получил название «кризис доверия».

Следующий мощный финансовый кризис произошел осенью 2008 г. Он начался летом 2008 г. в США и затронул все мировое финансовое сообщество, в том числе российский банковский сектор. Для его преодоления усилий самих банков оказалось, к сожалению, недостаточно. Потребовалось активное вмешательство и участие Банка России, в том числе путем широкого предоставления банкам финансовых ресурсов в виде межбанковских кредитов, обеспеченных залогом различных активов, и кредитов без обеспечения. В условиях острого дефицита ликвидности в начале 2009 г. Банк России реализовал ряд мер, направленных на расширение возможностей кредитных организаций по получению необходимой ликвидности от кредитора последней инстанции [6. С. 216]. В результате финансовый кризис в России удалось преодолеть достаточно быстро по сравнению с другими странами. Стоит отметить, что для большинства российских банков, сделавших правильные выводы из предшествующих кризисов и перестроивших свою деятельность и управление ею, этот кризис прошел менее болезненно, чем предыдущие.

### Факторы влияния на развитие межбанковского бизнеса

Существенное влияние на выбор банками контрагентов для сотрудничества оказывает начавшийся еще в 1997 г. процесс слияний и поглощений, проявляющийся в покупке одними банками долей в уставных капиталах других банков и в заключении соглашений о совместной деятельности. Немалая роль в данном процессе принадлежала АРКО, созданному в 1999 г. для финансового оздоровления социально значимых банков и защиты интересов их кредиторов. Данный процесс продолжается и в настоящее время, в результате чего образуются банковские холдинги и группы, которые зачастую включают в себя банки и страховые компании и другие кредитно-финансовые институты. В связи с этим на базе Банка России, Министерства финансов РФ и Федеральной службы по

финансовым рынкам (ФСФР) создан мегарегулятор – Банк России, призванный комплексно регулировать и контролировать деятельность во всех финансовых сферах.

Отметим, что после кризиса 2008 г. межбанковское сотрудничество становится все более комплексным и направленным на удовлетворение потребностей и банков-контрагентов, и их клиентов. Для привлечения к сотрудничеству новых контрагентов банкам приходится конкурировать не только в области тарифов и ставок, но и в сфере предоставления дополнительных услуг. Например, корреспондентские счета могут использоваться как расчетный и как инвестиционный инструмент за счет процентов, начисляемых на остатки денежных средств на счете, а также как механизм привлечения краткосрочных ресурсов путем использования овердрафта. Появляются и развиваются новые для России сферы межбанковского сотрудничества. Одной из таких сфер, активно развивающихся в последнее время, являются документарные операции с использованием гарантий и аккредитивов.

В рассматриваемый период банковская система России активнее интегрируется в мировое банковское сообщество и приобретает все больше характерных для него черт. Это связано с тем, что центральные и коммерческие банки разных стран оказывают друг другу активное содействие в преодолении последствий кризиса, что отражается как на деятельности банков в целом, так и на межбанковском сотрудничестве в частности. Некоторые российские банки к тому времени уже давно и довольно успешно работали с западными финансовыми организациями, что способствовало активному внедрению в российскую банковскую практику, в том числе в сферу межбанковского бизнеса, новых технологий и продуктов.

В этот период и до конца 2013 – начала 2014 гг. на развитие сотрудничества между банками существенно влияют следующие факторы.

Первоначальным и ключевым экономическим фактором является возможность установления потенциальному банку-партнеру лимита, т. е. максимального размера риска, который готов взять на себя банк при работе с данным банком-контрагентом. Величина лимита определяется на основе анализа различных показателей, характеризующих потенциальный банк-контрагент и его финансовое положение. Сумма лимита может зависеть от вида и срока операции, на которую она устанавливается. Прежде всего анализируются финансово-экономические показатели деятельности потенциального банка-партнера, содержащиеся в его балансе (отчетная форма 101) и отчете о прибылях и убытках (отчетная форма 102). Помимо этого, могут анализироваться и другие показатели: имидж, доля, место на рынке и т. д. При этом могут применяться как бухгалтерско-математические методы анализа хозяйственной деятельности, так и более сложные и многофакторные модели, например «правило шести си», CAMELS, PARSER, CAMPARY.

На величину устанавливаемого лимита влияют также нормативные требования Банка России. Его величина, например, не должна превышать 25% величины собственных средств (капитала) банка, чтобы он при проведении операций с данным банком-контрагентом не нарушал норматив Н6 (максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков). Этот фактор необходимо учитывать при установлении лимитов на банки, входящие в одну банковскую группу.

Зачастую важным фактором оказывается возможность получения от банка-партнера встречного лимита. С одной стороны, это говорит о его открытости и готовности идти навстречу, подтверждая тем самым, что отношения строятся на паритетных (равных) началах. Встречный лимит может быть никогда не использован, но его наличие значимо. С другой стороны, если один банк, например, разместил в другом банке длинный МБК, то наличие встречного лимита позволит перекрыть краткосрочные разрывы ликвидности без помощи других банков.

Еще одним немаловажным фактором при установлении лимита является наличие у потенциального банка-контрагента рейтинга, установленного российским, а лучше

международным рейтинговым агентством. Это важно для выполнения требований Банка России по проведению ряда межбанковских операций и созданию резервов по ним. Рейтинг банка представляет собой индивидуальный качественный показатель, характеризующий кредитоспособность банка на основе анализа его финансового положения и других показателей его деятельности.

В зарубежных странах многие рейтинговые агентства являются уполномоченными агентствами государственных регулирующих органов [8. С. 449]. Наиболее известными международными банковскими рейтинговыми агентствами являются Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings. К числу российских агентств, рейтинги которых признаются Банком России, относятся RusRating, Эксперт РА, Национальное рейтинговое агентство (НРА), АК&М, Мудис Интерфакс.

Помимо несомненных преимуществ, рейтинги имеют и ряд недостатков. Рейтинговые оценки не позволяют всецело охарактеризовать кредитоспособность потенциального заемщика в будущем, поскольку составляются на основе финансовых показателей в основном за предыдущий период [10. С. 174]. Это особенно актуально в период финансовых сложностей и стремительных изменений в кредитно-банковской сфере, которые происходят в настоящее время. Кроме того, в условиях санкций, введенных против России, международные рейтинговые агентства под давлением политических факторов понижают суверенный рейтинг России, а также рейтинги российских финансовых институтов, что значительно уменьшает их объективность.

Многие российские рейтинговые агентства составляют и публикуют так называемые рэнкинги банков, т. е. списки банков, упорядоченные по какому-либо из ранжируемых показателей (объем активов, объем капитала, рентабельность, объем привлеченных вкладов и депозитов, объем выданных кредитов и т. д.).

В дальнейшем на изменение величины установленного лимита, помимо изменений финансовых и рейтинговых показателей банка-контрагента, большое влияние оказывает история взаимоотношений и взаиморасчетов с ним. Так, если банк-контрагент качественно обслуживает свою задолженность по МБК, т. е. возвращает их своевременно, в полном объеме и уплачивает проценты по ним, то лимит его кредитования или лимит на проведение с ним других операций может быть увеличен. Качественное обслуживание задолженности важно еще по той причине, что, согласно действующему банковскому законодательству, оно вместе с хорошим финансовым положением банка-заемщика повышает категорию качества выданных ему ссуд и тем самым сокращает размер формируемых по ним резервов на возможные потери по ссудам или дает возможность вообще его не создавать.

Позитивная история развития межбанковских отношений с одним банком способствует не только дальнейшему развитию с ним бизнеса по различным направлениям, но и, как было отмечено выше, привлечению к сотрудничеству других банков. Этому способствует так называемое «сарафанное радио», когда некий банк, довольный обслуживанием в другом банке, рекомендует его в качестве надежного и выгодного партнера дружественным банкам или банкам-контрагентам. Это особенно актуально при выходе на региональные рынки межбанковских услуг, где количество банков сильно ограничено и они тесно общаются и взаимодействуют друг с другом.

### **Влияние деятельности Банка России на развитие межбанковского бизнеса**

С конца 2013 г. одним из важнейших факторов, оказывающих влияние на развитие российского межбанковского рынка, становится деятельность Банка России. Он, выступая в качестве мегарегулятора на российском финансовом рынке, начинает планомерную его очистку от финансово неустойчивых банков и банков, которые не соблюдают законодательство и предписания Банка России. Мегарегулятор действует как управляющий риском для кредитной системы в целом [4. С. 14]. Результатом становится практически



еженедельный отзыв лицензии у одного – трех коммерческих банков. С сентября 2013 по июль 2016 г. количество банков сократилось с 1011 до 928 (при этом число кредитных организаций снизилось с 1083 до 1000).

Подобная практика Банка России не могла не отразиться на функционировании межбанковского рынка. Банки, боясь существенных финансовых потерь, связанных с отзывом лицензии у банка-партнера (МБК попадают в последнюю, четвертую, очередь погашения долгов при ликвидации банка), значительно сокращают объемы межбанковских операций, а на многие банки-контрагенты, не имеющие в своем капитале доли государства и не входящие в 20–30 крупнейших банков по объемам активов, смотрят намного осторожнее и взвешеннее при установлении лимитов. Если банк потеряет доверие на рынке МБК, его ликвидность будет под угрозой [9. С. 236], а ликвидность, как известно, является основой финансовой стабильности и устойчивости любого банка.

К числу существенных факторов, значительно влияющих на российский межбанковский бизнес, с марта 2014 г. добавились экономические санкции в отношении России со стороны стран Европейского союза, США и ряда других стран. В финансовом плане они практически полностью перекрыли российским банкам и предприятиям возможность фондирования за рубежом. Объем внешнего долга России, который приходится в основном на банки-корпорации, хоть и уменьшился вследствие оттока западных кредитов, достигает 60–70% активов банковской системы [1. С. 29]. В результате многие банки испытывают трудности с ресурсами и капиталом, а многие предприятия – с погашением ранее взятых кредитов. В этих условиях Банк России дает практически всем банкам предписание о доначислении резервов на возможные потери по ссудам по имеющимся у них кредитным портфелям. В результате выполнения предписаний у многих из банков возникают технические убытки, уменьшается капитал, что, согласно методикам Банка России, является признаком ухудшения финансового положения банка. При размещении в таких банках МБК и проведении с ними иных операций другие банки в соответствии с действующим законодательством должны также создавать резервы, что для них экономически невыгодно. Поэтому они вынуждены практически полностью сворачивать данное направление своей деятельности.

Одновременно с этим в конце 2014 г. наблюдались значительная девальвация рубля и уменьшение объемов банковской ликвидности, а следовательно, удорожание их стоимости. Для борьбы с этим явлением в декабре 2014 г. Банк России вынужден был пойти на крайние меры, связанные с переходом на «свободное плавание» рубля и повышением ключевой ставки с 10,5 до 17% годовых. В результате в определенный момент стоимость МБК доходила до 30% годовых и более.

При этом свои свободные ресурсы большинство банков размещают на депозитах в Банке России или в других госбанках, а для некоторых банков кредиты Банка России становятся чуть ли не единственным источником финансирования. Федеральные резервные банки (центральные банки) полномочны действовать в качестве кредитора последней инстанции. В случае чрезвычайной ситуации они имеют несравненно больше властных функций, чем при обычном ходе событий [14. Р. 151]. Текущая ситуация вынуждает Банк России перекрывать дефицит ликвидности через наращивание операций рефинансирования [3. С. 3]. Однако по мере стабилизации ситуации в российском финансово-банковском секторе Банк России снижает свое участие в регулировании ликвидности российской банковской системы (рис. 1).

Несмотря на трудности, банки продолжают активно поддерживать друг друга, предоставляя межбанковские кредиты, объем которых не только остается относительно стабильным, но и показывает в последнее время определенную тенденцию к росту (рис. 2). Это свидетельствует о том, что рынок межбанковских кредитов продолжает успешно выполнять свои функции по управлению и поддержанию достаточного уровня банковской ликвидности [5. С. 106]. В экстремальных условиях, когда банковская

система не может сама полностью обеспечить свою ликвидность, Банк России, как мы видели в период кризиса 2008 г. и конца 2014 – начала 2015 гг., помогает другим банкам восполнить дефицит ликвидности.

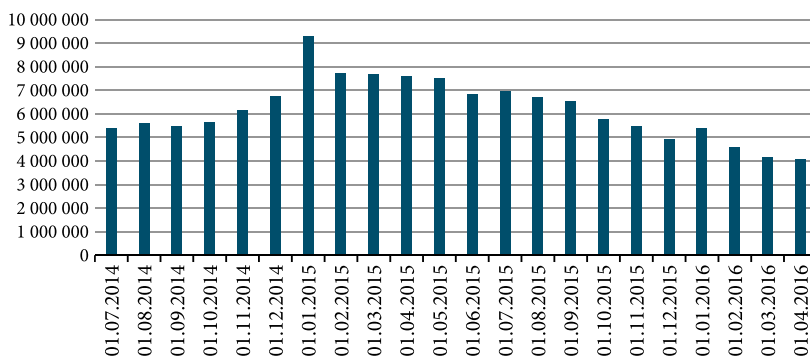


Рис. 1. Кредиты, полученные банками от Банка России, млн р.

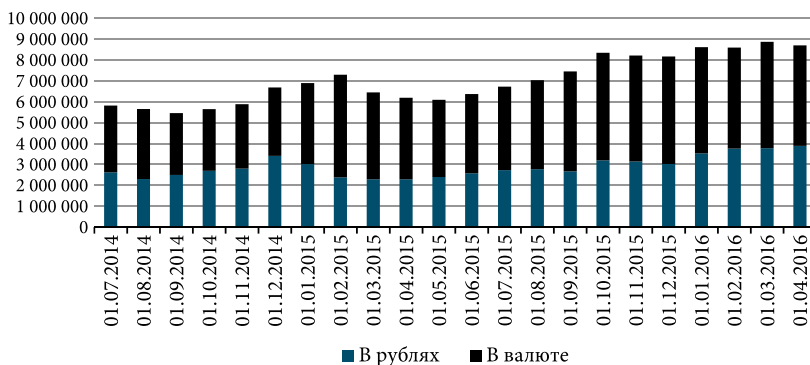


Рис. 2. Кредиты, предоставленные банками другим банкам, млн р.

В последнее время ситуация на российском финансовом рынке постепенно нормализуется, в том числе благодаря Банку России, действующему через инфраструктуру межбанковского рынка. В частности, это проявляется в росте курса рубля и постепенном снижении размера ключевой ставки (со 2 февраля 2015 г. – 15%, с 16 марта 2015 г. – 14%, с 5 мая 2015 г. – 12,5%, с 16 июня 2015 г. – 11,5%, с 31 июля 2015 г. – 11,0%, с 14 июня 2016 г. – 10,5%). Постепенное снижение процентных ставок дает возможность мягкого рефинансирования накопленной задолженности для действующих заемщиков на более выгодных условиях [2. С. 105]. При этом, как было показано выше, возникает некоторое оживление на рынке межбанковских операций, в частности на рынке МБК, выражающееся в росте объема кредитов, предоставляемых банками друг другу, что свидетельствует о постепенном восстановлении межбанковского бизнеса в России.

### Заключение

Исследование возникновения и функционирования межбанковского бизнеса в России показывает, что, несмотря на свою сравнительно небольшую по времени историю (чуть более 25 лет), он вместе со всей российской банковской системой прошел сложный, динамичный и неоднородный путь поэтапного развития. Выделенные нами этапы отличаются особенностями проводимых операций и поведением участников данного рынка, начиная от абсолютной свободы действия на начальных этапах его зарождения

и становления и заканчивая жестким и четким контролем деятельности банков со стороны Банка России в современных условиях. Возможно, в дальнейшем формирование межбанковского бизнеса в России за последние несколько лет будет разделено еще на несколько этапов в зависимости от того, как будет развиваться ситуация в данной сфере.

Переход от одного этапа к другому в различные периоды развития межбанковского бизнеса в России обуславливался то внешними, то внутренними экономическими и политическими факторами и событиями. Влияние внешних факторов, несомненно, свидетельствует об интеграции российской экономики и банковской системы в мировую финансово-экономическую систему, что имело не только положительные, но негативные последствия, особенно в периоды мировых финансовых потрясений и кризисов. Влияние внутренних факторов говорит о том, что, несмотря на интеграцию в мировую финансовую систему, российская банковская система идет собственным путем развития, делая свои ошибки и достигая своих успехов.

В целом межбанковский бизнес в России на всех этапах занимал важное место в банковском бизнесе наравне с корпоративным и розничным бизнесом. При этом он позволял банкам не только зарабатывать прибыль, но и решать крайне важные вопросы управления и поддержания ликвидности. Участвуя в межбанковском бизнесе, банки не только укрепляли связи друг с другом, но и обменивались опытом и технологиями ведения банковского бизнеса, а также опытом управления возникающими при этом рисками. Подобное взаимодействие позволяло банкам улучшать свои бизнес-процессы и расширять продуктовые линейки, предлагаемые как другим банкам, так и корпоративным и розничным клиентам. Межбанковский бизнес позволяет многим банкам улучшать условия обслуживания клиентов и в плане тарифов, и в плане решения других проблем. От этого оказываются в безусловном выигрыше сами банки и их клиенты.

Таким образом, межбанковский бизнес в России оказывал и продолжает оказывать огромное положительное влияние на развитие российской банковской системы и экономики в целом.

Наблюдаемое в последнее время восстановление межбанковского бизнеса и постепенное увеличение объема проводимых на нем операций дает основание надеяться на то, что он вновь займет свое достойное место среди проводимых банками операций, а это будет способствовать повышению финансовой устойчивости и стабильности российской банковской системы.

#### Источники

1. Глазьев С. Ю. Стабилизация валютно-финансового рынка как необходимое условие перехода к устойчивому развитию // Экономика региона. 2016. Вып. 1. Т. 12. С. 28–36.
2. Домащенко Д. В. Взаимосвязь экономического роста, цен на нефть и уровня монетизации экономики в странах нефтегазового экспорта: выводы для России // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. 2016. № 1 (43). С. 96–107.
3. Домащенко Д. В. Стабилизация депозитной базы банков: пути решения // Анализ трендов денежно-кредитной системы и финансовых рынков: анализ. бюл. 2015. № 1. С. 3.
4. Зверев О. А. Роль мегарегулятора в обеспечении устойчивости и непрерывности банковской деятельности // Новые тенденции в развитии кредита и кредитного рынка : материалы Второй Междунар. межвуз. конф. памяти проф. Р. В. Корнеевой (15 мая 2003 г.). М. : Изд-во РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2013. С. 13–16.
5. Круглов В. Е. Интегрированный риск-менеджмент в системе управления качеством активов коммерческого банка // Финансовые центры в мировой системе : материалы Второй Междунар. науч.-практ. конф. (7–9 октября 2014 г.) М. : Изд-во РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2015. С. 105–115.
6. Лобзева А. И. Роль государства в сохранении сбалансированной ликвидности банковского сектора Российской Федерации в кризисный и посткризисный периоды //

Государственный капитализм в современной экономике : материалы интернет-конф. (11 апреля – 16 мая 2011 г.). М. : Изд-во РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2011. С. 215–221.

7. Марков М. А. Межбанковский бизнес: цели и принципы осуществления, основные инструменты и ценообразование на них // Управленец. 2015. № 2 (54). С. 46–52.

8. Организация деятельности коммерческого банка : учебник / под ред. Е. А. Звоновой. М. : ИНФРА-М, 2012.

9. Регулирование банковской деятельности в Украине и России в условиях глобализации / под науч. ред. М. И. Дыбы, Е. А. Звоновой. Киев, 2013.

10. Фошкин А. Е., Наточеева Н. Н. Инновационные подходы к управлению кредитным риском заемщиков банков // Финансовые резервы экономического роста в России : сб. науч. тр. кафедр фин. фак. и фин.-учет. кластера. М. : Изд-во РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2016. С. 174–179.

11. Шатковская Е. Г. Формирование и реализация политики управления активами кредитной организации // Вестник УрФУ. 2014. № 6. С. 107–116.

12. DeConvy Sh., Taachi C. Hedging Strategies. Pearson Education Ltd., 1991.

13. Redhead K., Hughes S. Financial Risk Management. Aldershot : Gower Publishing Ltd., 1988.

14. Soros G. The Alchemy of Finance. Wiley, 2007.

\*\*\*

## Emergence and Development of Interbank Business in Russia

by Maksim A. Markov

The article explores the issues of emergence and development of interbank business in Russia. It shows the main stages of this process as well as the interrelation between Russian and world financial crises and transitions from one stage to another. For each stage, the interbank operations the most actively carried out by banks are identified. The major factors behind the development of the interbank relations between individual banks and within the interbank market generally are examined. Particularly, a possibility of establishing limits on a partner bank, presence of a bank in Russian or international ratings, credit history of relationships between banks, etc. are considered. The author evaluates the influence of various actions of the Bank of Russia and other government bodies on interbank business as well as the effect of economic sanctions enforced against Russia. The findings of the research reveal the current state and prospects of interbank business in Russia.

**Keywords:** interbank business; forwards; futures; financial crises; credit limits; risk assessment; mega-regulator; economic sanctions; key rate.

### References:

1. Glazyev S. Yu. Stabilizatsiya valyutno-finansovogo rynka kak neobkhodimoe uslovie perekhoda k ustoychivomu razvitiyu [Stabilization of financial market as a necessary condition of transition to sustainable development]. *Ekonomika regiona – Economy of Region*, 2016, Issue 1, Vol. 12, pp. 28–36.

2. Domashchenko D. V. Vzaimosvyaz' ekonomicheskogo rosta, tsen na nef' i urovnya monetizatsii ekonomiki v stranakh neftegazovogo eksporta: vyvody dlya Rossii [Correlation between economic growth, oil prices and the level of monetization of economy in the countries of oil and gas export: conclusions for Russia]. *Ekonomicheskie i sotsialnye peremeny: fakty, tendentsii, prognoz – Economic and Social Changes: Facts, Trends, Forecast*, 2016, no. 1 (43), pp. 96–107.

3. Domashchenko D. V. Stabilizatsiya depozitnoy bazy bankov: puti resheniya [Stabilization of a deposit base of banks: solutions]. *Analiz trendov denezhno-kreditnoy sistemy i finansovykh rynkov – Analysis of Trends in Monetary System and Financial Markets*, 2015, no. 1, p. 3.

4. Zverev O. A. Rol megaregulyatora v obespechenii ustoychivosti i nepreryvности bankovskoy deyatel'nosti [The role of a mega-regulator in ensuring the soundness and continuity of banking activi-

ties]. *Materialy II Mezhdunarodnoy mezhvuzovskoy konferentsii pamyati izvestnogo uchenogo professora R. V. Korneevoy "Novye tendentsii v razvitii kredita i kreditnogo rynka"* [Proc. Internat. Inter-University Conf. in the memory of a famous scientist R. V. Korneeva "New trends in development of loans and loan market"]. Moscow: Plekhanov Russian University of Economics, 2013, pp. 13–16.

5. Kruglov V. Ye. Integrirovannyi risk-menedzhment v sisteme upravleniya kachestvom aktivov kommercheskogo banka [Integrated risk management in the system of management of the assets of a commercial bank]. *Materialy II Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii "Finansovye tsentry v mirovoy sisteme"* [Proc. Internat. Sci.-Prac. Conf. "Financial centers in world system"]. Moscow: Plekhanov Russian University of Economics, 2015, pp. 105–115.

6. Lobzeva A. I. Rol gosudarstva v sokhranении sbalansirovannoy likvidnosti bankovskogo sektora Rossiyskoy Federatsii v krizisnyy i postkrizisnyy periody [The role of the state in ensuring balanced liquidity on banking sector of the Russian Federation in crisis and post-crisis period]. *Materialy internet-konferentsii "Gosudarstvennyy kapitalizm v sovremennoy ekonomike"* [Proc. Online Conf. "State capitalism in modern economy"]. Moscow: Plekhanov Russian University of Economics, 2011, pp. 215–221.

7. Markov M. A. Mezhsbankovskiy biznes: tseli i printsipy osushchestvleniya, osnovnye instrumenty i tsenoobrazovanie na nikh [Interbank business: objectives and principles of implementation, main tools and pricing]. *Upravlenets – The Manager*, 2015, no. 2 (54), pp. 46–52.

8. Zvonova Ye. A. (ed.) *Organizatsiya deyatel'nosti kommercheskogo banka* [Organization of activities of a commercial bank]. Moscow: INFRA-M Publ., 2012.

9. Dyba M. I., Zvonova Ye. A. (ed.) *Regulirovanie bankovskoy deyatel'nosti v Ukraine i Rossii v usloviyakh globalizatsii* [Regulation of banking in Ukraine and Russia under globalization]. Kiev, 2013.

10. Foshkin A. Ye., Natocheeva N. N. Innovatsionnye podkhody k upravleniyu kreditnym riskom zaemshchikov bankov [Innovative approaches to credit risk management of bank's borrowers]. In: *Finansovye rezervy ekonomicheskogo rosta v Rossii* [Financial reserves of economic growth in Russia]. Moscow: Plekhanov Russian University of Economics, 2016, pp. 174–179.

11. Shatkovskaya Ye. G. Formirovanie i realizatsiya politiki upravleniya aktivami kreditnoy organizatsii [Formation and implementation of the policy of asset management in credit institutions]. *Vestnik Uralskogo Federal'nogo Univeristeta. Seriya: Ekonomika i upravlenie – Bulletin of the Ural Federal University. Series: Economics and Management*, 2014, no. 6, pp. 107–116.

12. DeConvy Sh., Taachi C. *Hedging Strategies*. Pearson Education Ltd, 1991.

13. Redhead K., Hughes S. *Financial Risk Management*. Aldershot: Gower Publishing Ltd., 1988.

14. Soros G. *The Alchemy of Finance*. Wiley, 2007.

**Contact Info:**

Maksim A. Markov, Cand. Sc. (Econ.),  
Associate Prof. of Banking Dept.  
Phone: (495) 958-29-38  
e-mail: maksim-markov@mail.ru

Plekhanov Russian University of Economics  
6<sup>th</sup> building, 36 Stremyanniy lane, Moscow,  
Russia, 117997