

## ОСОБЕННОСТИ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ СИСТЕМНОГО КРИЗИСА ЛИКВИДНОСТИ

О.В. Скибинская

Полесский государственный университет, sunny\_girl\_2006@mail.ru

Рефинансирование банков в рамках регулирования ликвидности банковской системы является неотъемлемой функцией центрального банка с момента возникновения централизованной банковской системы в к. XIX, н. XX ст. Традиционно рефинансирование для сглаживания текущих колебаний ликвидности банков наряду с денежно-кредитной, валютной и общеэкономической политикой, установлением и обеспечением соблюдения пруденциальных нормативов и других надзорных требований, а также созданием механизмов защиты интересов кредиторов и вкладчиков банков служит важнейшим инструментом поддержания стабильности банковской системы.

За десятилетия существования системы рефинансирования банков и, в том числе, регулирования ликвидности банковской системы центральным банком, мировым финансовым сообществом достаточно глубоко проработаны теоретико-методологические вопросы, а также наработан достаточный практический опыт организации работы механизма рефинансирования банковского сектора в нормальных условиях его функционирования. Однако, как показал опыт системных финансовых и банковских кризисов 1990-х, 2000-х гг., рефинансирование банков в условиях системной нестабильности в банковском секторе - чрезвычайное или нестандартное рефинансирование, имеет определенную специфику.

В общем случае под системной нестабильностью в банковском секторе национальной экономики понимается ситуация, характеризующаяся возникновением проблем с ликвидностью, платежеспособностью, или их сочетанием у банков, составляющих или имеющих влияние на всю или значительную часть банковской системы. В данном случае системная нестабильность может принимать форму системных кризисов ликвидности или платежеспособности.

Системные кризисы платежеспособности связаны с ситуацией, когда вследствие ухудшения качества, снижения фактической стоимости активов или возникновения убытков в силу других причин, происходит снижение величины денежного потока, генерируемого активами, возникает необходимость создания дополнительных резервов на возможные потери, уменьшается и становится отрицательным нормативный капитал банков, составляющих или имеющих влияние на значительную часть банковской системы.

В условиях системных кризисов ликвидности банки испытывают существенную потребность в ликвидности, которая по различным причинам не может быть удовлетворена за счет заимствований на межбанковском рынке, поддержки собственников, а возможности банков по рефинансированию в центральном банке на рыночных условиях ограничены в силу их сложного финансового состояния, недостатка необходимого обеспечения или чрезмерно высоких объемов требуемой для поддержки ликвидности.

Для идентификации системных проблем с ликвидностью и платежеспособностью, оценки их масштаба центральные банки, и, в том числе, Национальный банк Республики Беларусь, располагают следующими источниками: информация о текущей ликвидности и позиции банковской системы по операциям регулирования текущей ликвидности, об оборотах и ставках на рынке межбанковского кредита, информация о выполнении банками нормативов экономической безопасности, в частности, нормативов ликвидности, а также результаты комплексных проверок деятельности банков.

Опираясь на данные источники, центральные банки могут идентифицировать предпосылки возникновения системных проблем с ликвидностью банков в случае нарушения в работе систем внутреннего контроля, снижение качества руководства банков, нарушение нормативов ликвидности, рост ставок по привлеченным ресурсам, рост объемов заимствований и ставок по межбанковским кредитам, а при наличии существенных отрицательных значений фактической позиции банковской системы по ликвидности можно говорить о фактическом возникновении проблем с ликвидностью.

В таких условиях для восстановления нормальной ситуации с ликвидностью в банковском секторе и поддержания бесперебойной работы платежной системы страны, центральные банки наряду с другими инструментами применяют рефинансирование банков на нестандартных условиях

(чрезвычайное финансирование)<sup>1</sup>. В целом, нестандартное рефинансирование можно охарактеризовать как предоставление ликвидности финансовой организации, сектору или рынку в целом на дискретной основе центральным банком в ответ на негативный шок, вызывающий ненормально высокий спрос на ликвидность, который не может быть удовлетворен через другие источники.

С технической точки зрения, чрезвычайное финансирование может осуществляться с использованием действующих инструментов поддержки ликвидности банков и принимать форму кредитов или гарантий центральных банков. Традиционно чрезвычайное финансирование предоставляется только платежеспособным банкам под надежное обеспечение и за повышенное вознаграждение. Однако в современных условиях такой подход не является безусловным и в различных странах могут иметься особенности в выборе подходов к рефинансированию финансовых организаций на нестандартных условиях.

Тем не менее, можно выделить следующие характерные особенности нестандартного рефинансирования банков: во-первых, нестандартное рефинансирование, как правило, предоставляется центральным банком банкам, которые испытывают проблемы с ликвидностью, но не являются неплатежеспособными; во-вторых, чрезвычайное финансирование в форме кредитов, гарантий или в иной форме должны предполагать взимание повышенного вознаграждения за пользование ими; в третьих, такого рода рефинансирование должно предоставляться под обеспечение; в четвертых, чрезвычайное финансирование следует предоставлять на дискреционной основе, т.е. у банков не должно быть уверенности в том, что при возникновении сложностей центральный банк гарантированно предоставит чрезвычайное финансирование.

В Республике Беларусь опыт системных финансовых и банковских кризисов, отсутствует, действующая система рефинансирования, основу которой формируют рынок межбанковских кредитов и инструменты регулирования ликвидности банковского сектора, применяемые Национальным банком Республики Беларусь позволяет достаточно эффективно и своевременно устранять возникающие сложности с ликвидностью банков, поддерживать бесперебойную и эффективную работу платежной системы страны. Этому способствуют структурные особенности банковского сектора экономики Республики Беларусь, низкая вовлеченность белорусских банков в операции на мировых финансовых рынках, использование банками базового набора финансовых инструментов, отсутствие структурного финансирования незначительность специфических рисков, связанных с участием банков в крупных корпоративных группах.

Однако, в 2008-2009 гг. экономика и, в частности банковская система Республики Беларусь подверглась воздействию мирового финансового кризиса, что показало наличие уязвимости отечественных банков по отношению к внешним шокам, негативно повлиявшим на ситуацию с ликвидностью и платежеспособностью белорусских банков. Национальный банк Республики Беларусь был вынужден наряду с традиционными инструментами обеспечения устойчивости банковской системы использовать нестандартное рефинансирование банков.

Происходящие в финансовом секторе Республики Беларусь изменения, все более тесная его интеграция в мировую финансовую систему, появление на внутреннем финансовом рынке страны зарубежных финансовых организаций, возникновение сложных корпоративных групп с участием банков, внедрение в банковскую практику все более сложных финансовых инструментов наряду с ростом эффективности функционирования банковской системы повышает вероятность возникновения в среднесрочном периоде дополнительных рисков и факторов нестабильности банков.

Это в свою очередь создает предпосылки для совершенствования используемых механизмов обеспечения устойчивости банковской системы и, в частности, механизма рефинансирования банков. В данном случае необходимо отметить, что, несмотря на уже имеющиеся методологические разработки зарубежных исследователей по данной тематике, теоретические работы отечественных ученых по вопросам обеспечения устойчивости банковской системы, регулирования ее ликвидности, а также на определенные практические результаты по развитию системы рефинансирования банков, полученные Национальным банком Республики Беларусь, многие прикладные проблемы пока остаются не решенными окончательно.

Так, недостаточно разработаны вопросы регламентации действий Национального банка Республики Беларусь в условиях системной нестабильности, включая критерии и условия применения нестандартных инструментов рефинансирования банков, другие проблемы, связанные с организацией регулирования ликвидности и обеспечения устойчивости банковской системы. В этой

---

<sup>1</sup> Чрезвычайное финансирование - emergency liquidity assistance, emergency liquidity financing, нестандартное рефинансирование

связи приобретают актуальность изучение и научная систематизация методологических аспектов организации рефинансирования банков и, в частности, его особенностей в условиях системной нестабильности в банковском секторе на основе анализа мирового опыта и научных разработок в данной области, а также выработка на этой основе комплексных предложений по совершенствованию применяемых Национальным банком Республики Беларусь подходов к обеспечению устойчивости банковского сектора.