

Все ныне действующие системы банковских операций подразделяются на системы банковских сообщений и системы расчетов. Различие между ними заключается в том, что в рамках системы банковских сообщений осуществляются только оперативная пересылка и хранение расчетных документов, урегулирование платежей предоставлено банкам-участникам, функции же системы расчетов непосредственно связаны с выполнением взаимных требований и обязательств членов. К первой группе относятся такие системы, как SWIFT и Bankwire - частная электронная сеть банков США, ко второй - FedWire - сеть федеральной резервной системы (ФРС) США; Нью-Йоркская Международная платежная система расчетных палат CHIPS; Лондонская автоматическая система расчетных палат CHAPS; платежная система стран EBC - TARGET. Электронные системы различаются по количеству сторон, участвующих в переводах и расчетах: SWIFT организует пересылку банковских сообщений на двусторонней основе, т.е. между каждыми двумя участниками; системы ФРС, CHAPS, CHIPS регулируют платежные обязательства на многосторонней основе.

< Пред СОДЕРЖАНИЕ След >
Электронные системы межбанковских расчетов

Все ныне действующие системы банковских операций подразделяются на системы банковских сообщений и системы расчетов. Различие между ними заключается в том, что в рамках системы банковских сообщений осуществляются только оперативная пересылка и хранение расчетных документов, урегулирование платежей предоставлено банкам-участникам, функции же системы расчетов непосредственно связаны с выполнением взаимных требований и обязательств членов. К первой группе относятся такие системы, как SWIFT и Bankwire - частная электронная сеть банков США, ко второй - FedWire - сеть федеральной резервной системы (ФРС) США; Нью-Йоркская Международная платежная система расчетных палат CHIPS; Лондонская автоматическая система расчетных палат CHAPS; платежная система стран EBC - TARGET. Электронные системы различаются по количеству сторон, участвующих в переводах и расчетах: SWIFT организует пересылку банковских сообщений на двусторонней основе, т.е. между каждыми двумя участниками; системы ФРС, CHAPS, CHIPS регулируют платежные обязательства на многосторонней основе.

SWIFT (Society for World-Wide Interbank Financial Telecommunications) - СВИФТ (международная межбанковская организация по валютным и финансовым расчетам по телексу). СВИФТ является ведущей международной организацией в сфере финансовых телекоммуникаций. Основными направлениями деятельности СВИФТ являются предоставление оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального и защищенного от несанкционированного доступа телекоммуникационного обслуживания для банков и проведение работ по стандартизации форм и методов обмена финансовой информацией.

СВИФТ не выполняет клиринговых функций и является лишь банковской коммуникационной сетью, ориентированной на будущее. Сообщения передаются, учитываются в виде перевода по соответствующим счетам "ностро" и "лоро", так как и при использовании традиционных платежных документов.

Основными сферами деятельности системы СВИФТ являются:

- платежи - системы для выполнения банковских инструкций, инструкций клиента, сообщений, заявлений, клиринга и расчетов;
- ценные бумаги - системы для поддержки торговых подтверждений, клиринга, расчетов и процедуры хранения. СВИФТ предоставляет сетевые услуги для CREST (система расчетов по

ценным бумагам в Великобритании) и CGO (клиринговая палата и депозитарий в Великобритании);

- иностранная валюта и денежные рынки - системы для поддержки сообщений подтверждения соответствий, двусторонних и многосторонних отношений. СВИФТ обеспечивает средства соответствий и сообщений для ЕСНО (Клиринговая палата иностранной валюты Интербанка в Лондоне).

На сегодня СВИФТ объединяет 4800 банков и финансовых организаций, расположенных в 155 странах мира (среди них более 2700 банков), у которых насчитывается более 20000 терминалов. Все они, независимо от их географического положения, имеют возможность круглосуточного взаимодействия друг с другом 365 дней в году. Сейчас по сети СВИФТ ежедневно передается до 5 млн. финансовых сообщений.

Английская электронная система автоматизированных клиринговых расчетов CHAPS представляет собой систему перевода кредита в течение одного дня, связывает 12 банков, включая Английский банк. Банки, получая сообщения о переводе средств через данную систему, должны предоставить средства стороне, что кредитуются в течение дня. Это способствует повышению эффективности CHAPS для деловых и финансовых кругов. Перевод средств через систему является безусловным и безотзывным.

Во Франции с 1984 г. функционирует система перевода средств Sagritter (Сажиттер). Система была задумана как филиал SWIFT. Банки-участники направляют поручения о переводе средств во Французский банк, используя Сажиттер, указывая одну из трех дат проводки: сегодняшнего дня, на следующий день или через два дня. "Псевдорахунок" банка-отправителя немедленно дебетуется согласно дате проводки, а "псевдорахунок" банка-получателя кредитуются согласно даты поступления поручения о переводе направляется в банк-получатель. В конце рабочего дня дебет и кредит, связанные с "псевдорахунками" на конкретную дату, записываются на счет банка который участвует во Французском банке вместе с результатами других операций. Но Французский банк не позволяет банкам иметь дебетовых сальдо по счету. Если дебетовое сальдо не покрывается в начале следующего дня, то Французский банк может аннулировать дебетовые проводки, выполненные Сажиттер, а также кредиты в порядке, обратном приему поручений.

Среди электронных систем переводов, действующих в США, самыми крупными являются FedWire и CHIPS. Они обслуживают более 90% всех межбанковских внутренних расчетов с США.

FedWire - самая большая коммуникационная банковская сеть. В федеральной резервной системе (ФРС) FedWire принимает участие около 5,5 тыс. кредитно-финансовых институтов. Принцип работы электронной системы расчетов ФРС обусловлен самой структурой ФРС США. Каждый банк принимает участие в системе через свой региональный федеральный резервный банк. Действуя от своего имени или от имени своего клиента, один банк просто перемещает часть средств от своего резервного счета на резервный счет банка-бенефициара, последний принимает их от своего имени или от имени бенефициара (в зависимости от того, кому адресован платеж). Этот способ расчетов приводит к тому, что средства на резервном счете банка-участника FedWire оборачиваются в течение дня 12 раз. На банковском уровне платеж скоеются практически моментально - резервный счет одного банка дебетуется, а другой кредитуются.

Каждый федеральный резервный банк обслуживает региональную компьютерную сеть и балансирует платежи и переводы банков внутри своего региона. Если платеж адресован

кредитно-финансовом учреждении другого региона, то резервный банк плательщика обращается к резервному банку получателя через центральный процессор в Калпепері.

Каждый из участников системы расчетов ФРС обслуживает все низшие уровни. Однако главным звеном является перемещение средств на резервных счетах банков. Фактически система принимает на себя ответственность только за движение средств в федеральных резервных банках и между ними, то есть в сети первого и второго уровня.

Ответственность за компьютерную связь банков-участников с клиентами несут сами банки. Платеж считается завершенным с момента перечисления средств на резервный счет банка-получателя, отозвать его невозможно.

Система CHIPS начала свою работу в 1970 г. Создание электронной сети нью-йоркских банков вызвано необходимостью учитывать быстрорастущий объем расчетов по международным операциям. Поскольку осуществление всех расчетов в полном объеме в едином центре затруднительно, система CHIPS разрабатывалась как система децентрализованная. Из всех банков-участников были выбраны 12 крупнейших для осуществления расчетов между всеми остальными. Участниками CHIPS могут быть банки с капиталом не менее 250 млн.долл. Все участники CHIPS должны иметь отделения в Нью-Йорке, соединенные с компьютерами расчетных банков. Система CHIPS имеет существенные отличия от других. Это связано с тем, что межбанковские обязательства и требования не регулируются ею немедленно после выставления соответствующих документов в виде электронных сообщений, а накапливаются в течение рабочего дня, после окончания которого подводится баланс.

Окончательные платежи производятся расчетными банками путем перевода средств на резервных счетах в Федеральном резервном банке Нью-Йорка по сети Fed-Wire. Таким образом, расчетные банки в системе CHIPS выполняют те же функции, что и федеральные резервные банки в системе ФРС и расчетные банки в CHAPS с тем отличием, что платежи не исполняются немедленно. Система накопления взаимных обязательств удобна для банков-участников, все платежи регулируются в течение одного дня; федеральный резервный банк Нью-Йорка определяет резервную позицию банков после окончания рабочего дня.

Однако для клиентов банка такая система создает определенное неудобство, поскольку бенефициару деньги могут поступить только после 18 часов. Однако, эта система удобна тем, что все совершенные в течение дня переводы средств на сумму около 400 млрд. долл. сведутся к нескольким окончательным платежам на сумму в 4-5 млрд. долл.

Появление единой валюты евро обусловило реформу платежных систем стран ЕС. Основным достижением этой реформы стало создание новой платежной системы TARGET (Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

Целью создания этой системы является: обеспечение безопасного и надежного осуществления международных расчетов в евро; повышение эффективности расчетов между странами ЕС; удовлетворение потребностей монетарной политики центрального банка.

Система TARGET состоит из двух основных компонентов:

- системы осуществления крупных расчетов в режиме реального времени (Real Time Gross Settlement Systems, RTGS) пятнадцати стран ЕС. их объединяет специальная система коммуникаций (Interlinking System). Если страна имеет несколько систем RTGS, лишь одна из них присоединяется к TARGET;

- системы связи между национальными системами RTGS - платежного механизма Европейского центрального банка (ECB payment mechanism, EPM).

Система TARGET рассчитана на осуществление платежей больших размеров по следующим операциям:

- операции на открытом рынке и денежные операции между ЕЦБ и национальными центральными банками стран-членов;
- расчеты по финансовым операциям между коммерческими банками;
- крупные платежные операции клиентов коммерческих банков. Наряду с национальными центральными банками стран ЕС, которые присоединились к TARGET

1 января 1999 г. система доступна для стран ЕС вне зоны евро. Другие страны мира не будут иметь прямого доступа к системе.

Коммерческие банки ЕС не обязаны осуществлять коммерческие платежи через систему TARGET, но должны принимать через нее входящие платежи, если они подключены к национальной системе RTGS. К системе TARGET также имеют доступ почти все кредитные учреждения ЕС. Каждый из участников системы должен быть зарегистрирован и получить идентификационный номер - Bank Identifier Code (BIC).

Преимущества системы TARGET:

- осуществление операций в режиме реального времени за несколько секунд;
- простота и удобство использования;
- свободный доступ;
- безотзывный характер платежей;
- использование технологий CBKDT.

Недостатки этой системы - большая стоимость услуг и ограниченные возможности обработки больших объемов платежей.

Основная проблема расчетных электронных систем - большой объем дневных овердрафтов, возникающих при превышении резервного счета, при задержке поступлений от клиентов и т.п. Общая величина дневных овердрафтов в системе ФРС и CHIPS достигает 80 млрд. долл.

Клиринг - определение подлежащих исполнению обязательств по договорам, подготовка документов, что является основанием их прекращения и/или выполнения, а также обеспечения исполнения таких обязательств;

Клиринговая деятельность - это деятельность по установлению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Клиринговая деятельность может осуществляться только юридическим лицом на основе соответствующей лицензии. Организация, специализирующаяся на клиринга между участниками соответствующего рынка, может называться: клиринговая организация, клиринговая палата, клиринговый центр, расчетная палата.

Процедура клиринга. Соответственно понятие "клиринговая деятельность" процедура клиринга состоит из трех частей:

- 1) сбор исходной информации, ее сверка и в случае наличия расхождений в информации, полученной от противоположных сторон сделки, проведение ее корректировки;
- 2) подготовка бухгалтерских документов на основе исходной информации о сделках; данная информация необходима, чтобы провести соответствующие перечисления денежных средств с банковских или иных расчетных счетов участников рынка и перерегистрации прав собственности на передаваемые в связи с этим ценные бумаги;
- 3) проведение зачета взаимных требований участников рынка друг перед другом по денежным платежам и поставкам каждой ценной бумаги. Процедура зачета позволяет резко сократить потоки денег и перемещения ценных бумаг между участниками рынка, поскольку в этом случае осуществляются лишь движение итоговых денежных сумм и сальдованое перемещение ценных бумаг.

Каждая страна выстраивала систему клиринга исходя из исторического развития собственных биржевых институтов, уровня доверия между участниками рынка, принципов торгов и расчетов.

В общем случае, существует две принципиальные системы клиринговых взаимоотношений: когда клиринговая компания не является центральной стороной по сделке и когда она является таковой (рис. 8.12).



Схема работы клиринговой компании, которая является центральной стороной по сделке

В первой схеме клиринговая организация сама не является непосредственным участником сделки, хотя при этом гарантирует ее выполнения. Риск невыполнения обязательств в рамках процедуры клиринга устраняется за счет реализации принципа Поставки Против Платежа " (Delivery Versus Payment). После того как Компания А заключает договор с Компанией В (например продает Компании В ценные бумаги), с биржи направляется информация о сделке в

клиринговую компанию, что в свою очередь (проведя зачет и рассчитав нетто позицию) отправляет поручение в Депозитарий (для завершения расчетов по ценным бумагам) и в Центральный Банк или в любую другую дублирующую платежную систему (для завершения денежных расчетов).

Таким образом, при осуществлении клиринга на основе БУР клиринговая компания берет на себя риски расчета требований и обязательств и выполнения соглашений (поставка бумаг и денег). Отметим, что механизмы управления рисками при использовании принципа БУР могут быть разными. В частности, может применяться правило полного или частичного депонирования денежных средств и бумаг, или, например, развитая система кредитования средствами и бумагами, обеспеченная пулом банков.

Также используется принцип солидарной ответственности участников рынка (создание гарантийного фонда), различные виды страхования, система лимитов и т.д.

Основное отличие второй схемы клиринга от первой заключается в том, что клиринговая компания в данном случае становится контрагентом по сделке. Фактически, она становится продавцом для покупателя ценной бумаги и покупателем для его продавца. При этом клиринговая компания берет на себя кредитный риск, возникающий при осуществлении сделки: в случае отказа или невозможности завершения сделки одной из сторон, клиринговая компания будет обязана завершить эту сделку (продать ценные бумаги покупателю или выплатив их стоимость продавцу).

Такое серьезное привлечение клиринговой организации в операции на рынке многократно увеличивает уровень риска, которому подвергается клиринговая компания, но это так же снижает риски, которым подвергаются участники торгов.

В зависимости от особенностей осуществления расчетов между сторонами сделки, различают следующие системы клиринга [114]: 1) единичная система; 2) зачет.

Единичная система является фундаментальной формой клиринга и исполнения. Покупатель ценных бумаг после заключения соглашения переводит денежные средства или их эквивалент в допустимую для продавца форму. Продавец, в свою очередь, держит ценные бумаги в форме, пригодной для поставки покупателю. После этого обе стороны обсуждают определенный механизм обмена бумаг на деньги. Все дальнейшие соглашения между сторонами в течение этого биржевого дня осуществляются по этой же схеме, но полностью независимо от предыдущих или последующих сделок.

Систему зачета используют при значительной интенсивности фондовых операций. Она позволяет возведение расчетов за определенным видом ценных бумаг к минимальному количеству их передач. Вместо единичной системы обработки осуществляют совокупно, в итоге в конце рабочего дня для каждой стороны определяется одна конечная абсолютная цифра, характеризующая ее положение и обязательства. Вместе с тем зачет усложняет процедуру клиринга. Система зачета является наиболее пригодной для рынков с большими объемами, особенно для тех, где значительное количество сделок заключается между относительно небольшим количеством участников.

Существуют системы зачете двух видов: двусторонние и многосторонние.

Двусторонним, или четным, определяется зачет, что происходит между двумя одними и теми же сторонами, в течение одного рабочего биржевого дня заключили несколько сделок по одному виду ценных бумаг. В этом случае система двустороннего зачета позволяет определить

итоговое число надлежащих передач каждой стороной ценных бумаг или денег. Таким образом осуществляется сопоставление встречных требований и расчет чистого сальдо задолженности одного контрагента другому. Такое сопоставление может осуществляться как за ценными бумагами (по каждому виду ценных бумаг), так и по денежной суммой. Не всегда на одном и том же рынке метод денежного взаимозачета может совпадать с методом взаимозачета с ценными бумагами (это зависит от способа и системы осуществления финансовых платежей и поставки ценных бумаг). Двусторонний зачет применяют редко, главным образом на внебиржевом рынке в отношениях между сторонами, которые доверяют друг другу, а также на небольших фондовых биржах с малым количеством участников и небольшим оборотом.

многостороннего зачета процедура начинается с того, что для каждого участника клиринга производится калькуляция его собственных требований или обязательств по всем сделкам за конкретный период (как правило, день). Из всех требований конкретного участника высчитывают все его обязательства и вычисляют чистое сальдо, для участника сальдо называется "позиция". Если сальдо равно нулю, имеет место "закрытая позиция"; если сальдо не равно нулю - "открытая позиция". Если сальдо положительное, то есть объем требований конкретного участника превышает его обязательства, тогда считают, что у него открытая "длинная позиция". Если сальдо отрицательное, то есть обязательства участника перекрываются его требованиями, то считают, что у него открытая "короткая позиция".

Процедура многостороннего взаимозачета по расчету чистых позиций участников сделки на этапе клиринга в зарубежной литературе получила название неттинг (от англ. netting).

По результатам процедуры взаимозачетов по каждому виду ценных бумаг и денежными средствами определяют участников клиринга, которые имеют короткие позиции (их называют нетто-должниками) и участников, которые имеют длинные позиции (их называют нетто-кредиторами).

С технической стороны можно выделить две принципиально различные схемы клиринга на основе ССР - "открытая предложение" и "новация".

Открытое предложение.

Особенность метода открытой предложения заключается в том, что при заключении соглашения договор между контрагентами по сделке не подписывается.

Фактически, при совпадении цен встречных заявок автоматически формируются два контракта: на покупку актива между клиринговой палатой и брокером и аналогичный контракт на продажу актива с другим брокером. В результате брокерская организация - клиринговый член не подвергается кредитному риску. Метод открытой предложения особенно эффективен в случае анонимных торгов, при которых используют принцип непрерывного встречного аукциона.

Новация.

Второй метод проведения клиринга по принципу ССР предполагает заключение контракта на покупку/продажу актива между контрагентами-брокерскими компаниями, с последующей перерегистрацией (новацией) возникающих прав и обязательств на клиринговую палату. При таком методе проведения клиринга и расчетов участники рынка несут кредитные риски до момента регистрации контрактов в клиринговой компании, то есть до момента осуществления

новации. Метод новации более приспособлен для рынка низко-ликвидных активов, а также для рынка, на котором обращаются инструменты с отсроченным сроком исполнения обязательств (например, срочные контракты - фьючерсы и опционы, для которых кредитный риск является отложенным во времени). Кроме того, метод новации может быть использован для рынка крупных разовых сделок (например, для крупных облигационных пакетов), что предполагает договорный неанонимный характер осуществления операций.

Оценка надежности и выбор коммерческих банков субъектами ВЭД
Мировой экономической кризис и банкротство многих банков остро ставит вопрос о необходимости всесторонней оценки финансового состояния коммерческих банков с целью избежания риска потери денег их вкладчиками. На сегодня такую оценку проводят с помощью рейтингования. Преимуществом этого подхода является то, что в процессе оценки выполняется не только внутренний анализ его деятельности, но и сравнение результатов работы банка с результатами других банков.

Научно обоснованные рейтинги банков выполняют много важных функций. Среди них такие:

- определение места банка среди других банков, что, в свою очередь, дает возможность менеджеру оценить "слабые" и "сильные" стороны кредитного учреждения по сравнению с другими и принять адекватные решения по совершенствованию ее будущей деятельности;

- оценка банков клиентами - предприятиями и населением, инвесторами для принятия решений относительно сотрудничества с тем или иным банковским учреждением;

- международная оценка надежности и стабильности с целью налаживания контактов и предоставления рейтинге банковской системе страны в целом.

Основная цель рейтингового оценивания в практической сфере заключается в определении допустимого уровня доверия к банку со стороны потенциальных клиентов, его надежности. Смысловой характеристикой этого термина есть категории "стабильность" и "устойчивость". Обе характеристики в той или иной мере положены в основу различных рейтинговых методик.

Методы и приемы оценки финансовой устойчивости коммерческих банков постоянно меняются и совершенствуются, поскольку могут меняться цели мониторинга, расширяться перечень подходов, а также сфера их применения.

в Частности, современные подходы к организации мониторинга финансового состояния банков можно классифицировать следующим образом (табл. 8.3) [63]:

1) коэффициентный анализ и анализ однородных групп (Германия, США);

2) рейтинговые системы оценки, предусматривающие ранжирование банков (США, Италия, Франция, Россия, Украина, Польша, Чехия, Словакия, Туркменистан, Казахстан, Узбекистан, Армения, страны Балтии);

СИСТЕМЫ МОНИТОРИНГА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ БАНКОВ В МИРОВОЙ ПРАКТИКЕ

№ запит	Підхід/вид організації Моніторингу фінансового стану банків	Системи моніторингу фінансового стану банків	Основні методи аналізу та оцінки фінансової стійкості, що застосовуються у системах моніторингу
1.	Системи коефіцієнтного аналізу та аналізу однорідних груп	BAKIS (Німеччина), Bank Monitoring Screens — BMS (США).	метод порівняння фактичних значень відповідних показників з встановленими нормативними (плановими) значеннями; метод порівняння фактичних значень показників з середніми їх величинами по групі однорідних банків.
2.	Рейтингові системи оцінки: - «імпейсрські» - «системніші»	CAMELS (США); CAMELS (Україна); CAMELS (Нідерланди, Чехія, Словаччина, Туркменістан, Казахстан, Узбекистан, Вірменія, країни Балтики); UBSS (США); CAMEL (РФ); BOPEC (США); CAMFO (США); ROCA (США); CAEL (США); PATROL (Італія); ORAP (Франція); CAMELS (в складі BASIC) Аргентина.	індексний метод; бальний метод; метод порівняння з показниками банків-лідерів; факторний аналіз; метод порівняння фактичних значень показників з середніми їх величинами по групі однорідних банків.
3.	Системи комплексної оцінки банківського ризику	RAST (Нідерланди), RATE (Великобританія).	індексний метод; експертний метод.
4.	Статистичні моделі: - розрахунок рейтингів та Рейтингових показників - прогнозування банкрутств і «виживання» - очікуваних збитків	SEER Rating (США), SCOR (США); SEFR Risk Rank (США), Bank Calculator — OCC (США); S.A.B.A. (Франція).	дискримінаційний аналіз; кореляційний аналіз; аналіз темпів зростання значень певних показників; факторний аналіз; регресійний аналіз; метод аналізу динаміки та побудови тренду.
5.	Макро- та мікроруденційний аналіз	Система ІНДУ, стрес-тестування (країни-члени МВФ).	сценарний аналіз; аналіз чутливості портфелів; метод розрахунку максимальних втрат.

3) комплексные оценки банковского риска (Великобритания, Нидерланды);

4) статистические модели (системы "предыдущего реагирования") (США);

5) макропроденциальный анализ (страны-члены МВФ).

Применение каждого из этих подходов предполагает выполнение соответствующих задач, в частности: 1) оценку текущего финансового состояния (устойчивости); 2) прогнозирование будущего финансового состояния; 3) определение категории риска; 4) количественный анализ и определенные статистические процедуры.

Стоит отметить, что рейтинговые системы, коэффициентный анализ, комплексные оценки банковских рисков обеспечивают оценку текущего финансового состояния коммерческих банков, то есть оценку их финансовой устойчивости на определенную дату. Для оценки финансовой устойчивости банка в будущем предназначены статистические модели.

В международной банковской практике в основном используют негосударственные рейтинги, преимущество которых является их открытость. Публикация рейтингов независимыми агентствами дает возможность самостоятельно выбрать банк, который соответствует необходимым критериям. Объективность таких рейтингов в значительной мере зависит от достоверности данных и системы используемых показателей.