

ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ БАНКА

Вишинская Г.Н., к.э.н., профессор; Ахметова Д.М.

Институт мировой экономики и информатизации

ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность и ликвидность – два взаимосвязанных понятия, определяющих финансовую устойчивость коммерческого банка и всей банковской системы.

В отличие от развитых зарубежных стран, где практика мониторинга и управления ликвидностью банка появлялась и развивалась постепенно на основе складывающихся условий деятельности банков, в России за короткий промежуток времени попытались внедрить почти все лучшее и эффективное, что уже известно в мировой практике. Однако никто не углублялся в особенности работы тех или иных финансовых инструментов (в том числе и связанных с управлением активами и пассивами банка для поддержания необходимого уровня его ликвидности). В результате в условиях относительной стабильности банковского сектора России в начале 90-гг. был достаточно успешно внедрен в отечественную практику ряд основных финансовых инструментов, широко распространенных на Западе, таких, как организация рынка государственных ценных бумаг, межбанковского рынка, рынка векселей и других ценных бумаг банков, которые развивались вполне успешно некоторое время.

Вместе с инструментами были переняты и представления о работе данных инструментов и возникающих в процессе работы с ними рисках. Однако появившиеся сектора финансового рынка, естественно, начали функционировать по другим законам, отражающим реалии российской экономической, правовой и политической действительности: рынок государственного долга оказался слишком велик и краткосрочен, чтобы государство как эмитент оказалось способно в любой момент расплатиться по своим обязательствам; рынок межбанковских кредитов вместо инструмента по управлению ликвидностью начал активно использоваться для проведения арбитражных и более долгосрочных кредитных операций; происходили бесконечные манипуляции с ценными бумагами в поисках дополнительной прибыли или расшивки неплатежей при отсутствии адекватной данной ситуации законодательной базы и действующего механизма ее реализации. Успешный многолетний опыт применения инструментов за рубежом и их не менее успешный старт в России, возможно, отсутствие необходимой квалификации и недостаточное внимание, уделенное анализу ситуации, привели к тому, что довольно много банков стали безоглядно работать с новыми финансовыми инструментами, притом используя их даже не по назначению (как правило, для получения прибыли вместо управления ликвидностью). Однако, как оказалось, более или менее предсказуемо новые финансовые инструменты вели себя лишь в условиях относительной стабильности финансовой системы России.

Кризис финансового рынка 1998 г. показал, что от банков требовались адекватные изменения деятельности, и в первую очередь в области управления собственной ликвидностью. Однако переориентироваться с

одной модели управления (например, управления пассивами, когда большинство потребностей в ликвидности покрывается за счет привлечения дополнительных средств с финансового рынка) на другую (например, сбалансированность активно-пассивных операций по срокам) за несколько дней или недель – а именно столько было времени у банков, когда изменение условий деятельности стало очевидным – было уже невозможно. Банки могли бы располагать большим маневром, если бы у них был налажен постоянный мониторинг изменений условий собственной деятельности и собственного финансового состояния, а также были бы разработаны на случай кризиса меры по управлению банком.

Все это говорит о том, что банки, используя современные финансовые инструменты, должны постоянно учитывать финансовые риски, анализировать и поддерживать необходимую ликвидность и платежеспособность. В связи с этим мы считаем избранную тему актуальной.

Целью данной работы является изучение проблемы обеспечения ликвидности, устойчивой платежеспособности коммерческого банка в современных условиях.

1. ПОНЯТИЕ ЛИКВИДНОСТИ БАНКА

1.1. Теоретические подходы к понятию ликвидности

Термин «ликвидность» произошел от латинского слова «liquidus», что означает жидкий, текущий, и исходя из буквального смысла часто понимается как легкость реализации, быстрая конвертация материальных ценностей в денежные средства. Однако ликвидность не может рассматриваться столь одномерно и однозначно, поскольку это сложное понятие, имеющее более широкое и глубокое содержание, а также трактуемое различным образом в зависимости от подхода. Выделяют ликвидность предприятия, банка, государства, физического лица, международную ликвидность, ликвидность рынка, ликвидность баланса, уровень ликвидности.

Ликвидность какого-либо хозяйственного агента (под ним будем понимать и предприятие, и банк, и физическое лицо, и государство) можно представить как его способность отвечать по всем своим обязательствам в обусловленный срок. Банковскую ликвидность можно рассматривать как один из видов ликвидности хозяйственного агента (конкретного банка).

Нормативный документ Банка России¹ определяет банковскую ликвидность следующим образом: «Под ликвидностью банка понимается способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств». Известный ученый Дж. Синки следующим образом рассматривает данное понятие: «Ликвидность необходима банкам главным образом для того, чтобы быть готовыми к изъятию депозитов и удовлетворять спрос на кредиты. Неожиданные изменения потоков создают для банков проблемы ликвидности»². Данное определение, на наш взгляд, с одной стороны, имеет прикладной практический характер (функциональность в разрезе определений экономических понятий характерна для западной литературы в целом). С другой стороны, оно передает именно банковскую специфику.

¹ Инструкция № 1 от 01.10.97 г.

² Синки Дж. Мп. Управление финансами в коммерческом банке. – 1994, С. 458.

Американский экономист Э. Рид, известный в области банковского дела, следующим образом подходит к данной проблеме: «Банк считается ликвидным, если суммы его наличных средств и других ликвидных активов, а также возможности быстро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств. Кроме того, банк должен иметь достаточный ликвидный резерв для удовлетворения практически любых непредвиденных финансовых нужд»³.

С учетом вышеизложенного можно сделать вывод о том, что ликвидность банка непосредственно связана с теми активами, которыми располагает банк. Дж. Синки писал: «Способность банка... обеспечивать ликвидность требует наличия высоколиквидных и легко перемещаемых для его финансовых активов. Требование ликвидности означает, что финансовые активы должны быть доступны для владельцев в кратчайшее время (в течение дня или того менее) по номиналу. Требование перемещаемости означает, что права на владение финансовыми активами должны быть передаваемыми по номиналу другому экономическому субъекту, причем в форме, приемлемой для него»⁴.

Активы обладают той или иной степенью ликвидности. Чем большей степенью ликвидности обладает актив, тем легче он может быть реализован, с наименьшими потерями его стоимости или без них. Под ликвидным активом можно понимать актив, обладающий возможностью быстрой реализации по номиналу или без существенного убытка в наличные или безналичные деньги. Для этого данный актив должен иметь достаточно широкий рынок распространения. Очевидно, что ликвидные активы имеют минимальную величину риска и, соответственно, ограниченный уровень доходности. Иными словами, чем больше ликвиден актив, тем он предпочтительнее для банка с точки зрения отсутствия риска и менее интересен с точки зрения доходности.

Обратимся к другим аспектам банковской ликвидности. Исходя из круга банковских операций (как пассивных, связанных с привлечением ресурса, так и активных, связанных с его размещением) и учитывая, что банк как коммерческое предприятие имеет целый спектр договорных отношений с различными контрагентами, можно сделать вывод, что банк несёт обязательства не только перед вкладчиками, но и перед всеми остальными контрагентами, связанными с ним договорными отношениями. Возникновение проблем с ликвидностью у банка ограничивает его возможности и как кредитной организации, и как коммерческого предприятия, а также может привести к нарушениям или возникновению недоверия у клиентов. Это может проявиться как в задержке платежей по поручению клиентов, так и непосредственно в невозможности осуществить банком ту или иную банковскую операцию в данный момент (покупка иностранной валюты, ценных бумаг, выдача кредита). Следовательно, наличие данных проблем не способствует нормальному функционированию банка. Одновременно можно сказать, что должный уровень ликвидности является не только условием для нормального функционирования банка, но и одним из основных показателей его деятельности. Так,

отсутствие проблем с ликвидностью у банка является положительной характеристикой его деятельности.

Таким образом, в силу своего многоаспектного характера и значения для коммерческого банка банковская ликвидность может быть охарактеризована как способность коммерческого банка отвечать по всем своим обязательствам перед контрагентами своевременно и в полном объеме. Способность коммерческого банка выполнять все свои обязательства своевременно и в полном объеме создает условия для его нормального функционирования. В то же время эта способность является характеристикой успешности его деятельности. Ликвидность - это индикатор здоровья банка, и возникновение проблем с ликвидностью является первым симптомом его нарушения.

В мировой банковской теории и практике ликвидность принято рассматривать как «запас» и «поток». При этом ликвидность как «запас» включает в себя определение уровня возможности коммерческого банка выполнять свои обязательства перед клиентами в конкретный момент времени путем изменения структуры активов в пользу их высоколиквидных статей за счет имеющихся в этой области неиспользованных резервов. Ликвидность как «поток» анализируется с точки зрения динамики, что предполагает оценку способности коммерческого банка в течение определенного периода времени изменять сложившийся неблагоприятный уровень ликвидности или предотвращать ухудшения достигнутого, достигать объективно необходимого уровня ликвидности (сохранять его) за счет эффективного управления соответствующими статьями активов и пассивов, привлечения дополнительных заемных средств, повышения финансовой устойчивости банка путем роста доходов.

Функциональное значение банковской ликвидности выражается в следующем.

1. Банковская ликвидность призвана удовлетворять денежный спрос со стороны клиентов, производящих платежи по своим расчетным, текущим счетам и (или) выступающих с просьбой получения кредита, а также удовлетворять требования вкладчиков в случае изъятия ими депозитов.
2. Банковская ликвидность взаимосвязана с репутацией банка и, соответственно, если у банка не существует проблем с ликвидностью, - это безусловно является привлекательным для клиентов, стремящихся избежать риска недобросовестности со стороны кредитного учреждения в осуществлении клиентских платежей и в целом нестабильности банка.
3. Банковская ликвидность предоставляет банку возможность не осуществлять «горящих» продаж и таким образом предотвращает убыточные или неприбыльные операции.

В теории и практике ликвидность банка рассматривается во взаимодействии с его прибылью. В процессе управления активами банки практически всегда сталкиваются с дилеммой «прибыльность - ликвидность». Речь идет об основном вопросе, который приходится решать любому экономическому агенту (и в том числе банку) при заключении сделки, осуществлении какой-либо финансовой операции, а именно - выбор соотношения дохода и риска. Так, К.Р. Макконнелл, С.Л Брю следующим образом отразили данную ситуацию: «... банкир преследует две входящие в конфликт друг с другом цели. Одна цель - прибыль. Коммерческие банки, как и другие предприятия, стремятся к прибыли... С другой стороны, коммерческие банки должны стремиться к безопасности. Для банков безопасность обеспечивается ликвидностью, в частности такими ликвидными активами, как наличность

³ Рид Э., Картер Р., Гилл Э., Смит Р. Коммерческие банки. - 1993, - С. 327.

⁴ Синки Дж. Мл. Указ. Соч. - С. 460.

и избыточные резервы. Банки должны следить, чтобы вкладчики не переводили свои текущие счета в наличность. Аналогично существует возможность, что чеков, представленных банку к оплате, будет больше, чем представляемых к оплате им самим, в результате чего произойдет отток резервов. Поэтому банкиры стремятся к балансу между осторожностью и прибылями. Достигнутый компромисс определяет относительный размер приносящих доходы активов, противостоящих активам высоколиквидным⁵.

Иными словами, банк может испытывать напряженность в ликвидности не только в связи с поведением вкладчиков (в данном случае это лишь одна из возможных проблемных ситуаций), но и в значительной степени от выбора оптимального решения при Постановке дилеммы «прибыльность - ликвидность» в разрезе банковской стратегии и тактики.

Необходимо обратить особое внимание на то, что состояние ликвидности может характеризоваться с двух позиций: как дефицитное, так и избыточное. В случае, когда речь идет о кризисе ликвидности, имеется в виду именно её дефицит. Однако избыточная банковская ликвидность также не является благом для банка, так как характеризует ситуацию неэффективности проводимых операций или бездействия. После августа 1998 г. российские коммерческие банки столкнулись с проблемой избыточной ликвидности, т.е. с проблемой размещения средств. Объекты приложения усилий в этом направлении крайне ограничены и до сих пор: кредитные операции обладают чрезвычайно высоким уровнем риска, состояние рынка ценных бумаг далеко от предкризисного, и развитым его назвать сложно, проведение валютных операций ограничено в связи с ужесточением со стороны ЦБ РФ порядка их осуществления. В целях создания эффективно функционирующей банковской системы в России необходимо как адекватное регулирование банковской ликвидности на макроуровне (со стороны Банка России), так и управление ею на микроуровне (со стороны коммерческих банков).

Существуют различные понятия ликвидности. Ликвидность и прибыльность активов – взаимосвязанные понятия, но эта связь имеет обратный характер, между ними должен быть определенный баланс.

1.2. Ликвидность баланса

Баланс считается ликвидным, если его состояние позволяет за счет быстрой реализации средств по активу покрывать срочные обязательства по пассиву. Возможность быстрого превращения активов банка в денежную форму для выполнения его обязательств предопределяется рядом факторов, среди которых решающим является соответствие сроков размещения средств срокам привлечения ресурсов. Иначе говоря, каков пассив по сроку, таким должен быть и актив; тогда обеспечивается равновесие в балансе между суммой и сроком высвобождения средств по активу в денежной форме и суммой и сроком предстоящего платежа по обязательствам банка.

На ликвидность баланса банка влияет структура его активов: чем больше доля первоклассных ликвидных средств в общей сумме активов, тем выше ликвидность банка. Активы банка по степени их ликвидности можно разделить на три группы:

1. *Ликвидные средства, находящиеся в немедленной готовности*, или первоклассные ликвидные средства. В их числе – касса, средства на корсчете, первоклассные векселя и государственные ценные бумаги.

2. *Ликвидные средства в распоряжении банка*, которые могут быть превращены в денежные средства. Речь идет о кредитах и других платежах в пользу банка со сроками исполнения в ближайшие 30 дней, условно реализуемых ценных бумагах, зарегистрированных на бирже (как и участие в других предприятиях и банках), и других ценностях (включая нематериальные активы).

3. *Неликвидные активы* – это просроченные кредиты и ненадежные долги, здания и сооружения, принадлежащие банку и относящиеся к основным фондам.

В международной банковской практике самой ликвидной частью активов считается кассовая наличность, под которой понимаются не только деньги в кассе, но и денежные средства, находящиеся на текущем счету данного кредитного института в Центральном банке. Ликвидными статьями в странах рыночной экономики считаются первоклассные краткосрочные коммерческие векселя, которые банк может переучесть в Центральном банке, ценные бумаги, гарантированные государством. Менее ликвидными являются банковские инвестиции в долгосрочные ценные бумаги, так как их реализация за короткий период не всегда возможна. Как трудноликвидные активы рассматриваются долгосрочные ссуды и вложения в недвижимость.

Кроме того, ликвидность банка зависит от степени риска отдельных активных операций: чем больше доля высокорисковых активов в балансе банка, тем ниже его ликвидность. Так, в сложившейся практике к надежным активам принято относить наличные денежные средства, а к высокорисковым – долгосрочные вложения банков. Степень кредитоспособности заемщиков банка оказывает существенное влияние на своевременный возврат ссуд и тем самым на ликвидность баланса банка: чем больше доля высокорисковых кредитов в кредитном портфеле банка, тем ниже его ликвидность. Ликвидность зависит также от структуры пассивов баланса. Если по вкладам до востребования вкладчики вправе потребовать деньги в любой момент, то срочные вклады находятся в распоряжении банка более или менее длительный период, и, следовательно, при прочих равных условиях повышение удельного веса вкладов до востребования и понижение доли срочных вкладов снижает банковскую ликвидность. Надежность депозитов и займов, полученных банком от других кредитных учреждений, также оказывает влияние на уровень ликвидности баланса.

Ликвидность баланса банка оценивается при помощи расчета специальных показателей, которые отражают соотношение активов и пассивов, структуру активов. В международной банковской практике чаще всего в этих целях используются коэффициенты ликвидности. Последние представляют собой соотношение различных статей актива баланса кредитного учреждения с определенными статьями пассива или, наоборот, пассивов с активами. Показатели ликвидности в разных странах имеют различные названия, неодинаковые методики их исчисления, что связано со сложившейся практикой и традициями зависят от специализации и величины банков, проводимой политики в области кредита и ряда других обстоятельств. Обычно для оценки ликвидности применяются коэффициенты краткосрочной и долго-

⁵ Макконнелл К. Р., Брю С. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. В 2 т. Т.1.: Республика, 1992 г. - С. 290.

срочной ликвидности; они исчисляются как отношение краткосрочных ликвидных активов к соответствующим по срокам пассивам. В ряде стран рыночной экономики банки обязаны поддерживать коэффициенты ликвидности не ниже определенного уровня, называемого нормой ликвидности.

Нормы ликвидности в одних странах устанавливаются органами банковского и валютного контроля, в других - банковским законодательством; их величина определяется с учетом накопленного опыта и конкретных местных условий. В нашей стране в целях контроля за ликвидностью коммерческих банков в 1989 г., после шестидесятилетнего перерыва, также были введены нормы ликвидности. Оценка уровня ликвидности банка достигается путем сопоставления значения коэффициентов ликвидности конкретного банка с установленными нормами. Поддержание ликвидности на требуемом уровне осуществляется при помощи проведения определенной политики банка в области пассивных и активных операций, вырабатываемой с учетом конкретных условий денежного рынка, специфики клиентуры, особенностей выполняемых операций, возможностей выхода на новые рынки и развития банковских услуг.

С целью поддержания рационального соотношения между активами и пассивами банка, а также доли высоколиквидных активов в общей структуре активов Центрального Банка РФ среди экономических нормативов, выполнение которых обязательно для всех коммерческих банков, выделил группу нормативов ликвидности: мгновенной, текущей, долгосрочной и общей, а также по операциям с драгоценными металлами. Данные нормативы отражены в Инструкции ЦБ РФ №1 от 01.10.97 г. (с учетом дальнейших изменений и дополнений).

Нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности учитывают соотношения между активами и пассивами с учетом их типов и сроков. Норматив мгновенной ликвидности (H_2) определяется как отношение суммы высоколиквидных активов и суммы обязательств коммерческого банка до востребования:

$$H_2 = \frac{Л_{AM}}{O_{BM}}$$

где

$Л_{AM}$ - высоколиквидные активы;

O_{BM} - обязательства по счетам до востребования.

В состав высоколиквидных активов банка входят средства в кассе банка и приравненные к ним средства; остатки на корреспондентских счетах; в расчетах; размещенные средства до востребования; депозиты, размещаемые в Банке России, а также вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютных займов и облигации Банка России, не обремененные обязательствами. Что же касается средств на корреспондентских счетах, то речь идет о корреспондентском счете в Банке России, а также счетах «ностро» в иностранной валюте только в банках-нерезидентах стран - членов группы развитых стран. Можно сказать, что Центральный банк признал низкую потенциальную надежность российских банков и банков из развивающихся стран. В состав обязательств до востребования включают средства других банков, находящиеся на счетах в коммерческом банке, средства клиентов (не банков) в драгоценных металлах; остатки на расчетных, текущих, бюджетных счетах; средства, аккумулированные для осуществления расчетов, при-

влеченные депозиты и кредиты до востребования; обязательства банка по выплате процентов с истекшим сроком исполнения, а также 50% кредитов (депозитов, займов) привлеченных банком и обеспеченных предоставленным им залогом в виде ценных бумаг (за исключением ценных бумаг, эмитированных правительствами и резидентами стран из числа «группы развитых стран») при условии, что договоры по данным кредитам (депозитам, займам) предполагают доведение банком кредитором обеспечения в размере снижения рыночной стоимости залога; 50% требований по выкупу ценных бумаг по обратной части операций РЕПО (за исключением вышеотмеченной категории ценных бумаг) при условии, что договоры по данным операциям предполагают доведение банком контрагенту ценных бумаг в размере снижения их рыночной стоимости.

Минимально допустимое значения норматива H_2 установлено в размере 20%.

Норматив текущей ликвидности (H_3) определяется как отношение суммы ликвидных активов к сумме обязательств кредитной организации по счетам до востребования и на срок до 30 дней.

$$H_3 = \frac{Л_{AT}}{O_{BT}}$$

где

$Л_{AT}$ - ликвидные активы;

O_{BT} - обязательства до востребования на срок до 30 дней.

Под ликвидными активами понимается сумма высоколиквидных активов и остатков на счетах: природные драгоценные камни; корреспондентские счета (не включаемые в состав высоколиквидных активов); расчеты; размещенные средства на срок до 30 дней; кредиты, предоставленные банком до востребования и со сроком погашения в течение ближайших 30 дней; другие платежи в пользу коммерческого банка со сроком погашения до 30 дней; задолженность банку сроком погашения в течение ближайших 30 дней; учтенные векселя до востребования и со сроком погашения до 30 дней органов федеральной, местной власти и субъектов РФ, авалированные ими; долговые обязательства иностранных государств и векселя, эмитированные и авалированные органами государственной и местной власти иностранных государств, стран из числа «группы развитых стран»; приобретенные для перепродажи долговые обязательства банков-нерезидентов стран из числа указанной группы (включая эмитированные и авалированные ими векселя). В состав ликвидных активов включаются кредиты, выданные банком, срок погашения которых истекает в течение ближайших 30 дней. В то же время кредиты, пролонгированные хотя бы один раз и выданные в погашение ранее выданных ссуд, даже если срок их погашения наступает в течение ближайших 30 дней, в состав ликвидных активов не включаются. И это оправдано, поскольку, в соответствии с международными стандартами, такие ссуды не являются первоклассными, а учитывая современные российские реалии экономической жизни, такие ссуды часто являются безнадежной просроченной задолженностью, и коммерческие банки пролонгируют ссуды в большинстве случаев с целью улучшения баланса.

К обязательствам банка в данном случае относятся: средства банков-корреспондентов на счетах в банке; средства бюджетов всех уровней; остатки на расчет-

ных, текущих счетах предприятий, организаций; вклады; привлеченные межбанковские кредиты (включая кредиты ЦБ РФ); депозиты; прочие привлеченные средства до востребования и на срок до 30 дней; остатки пассивных счетов, предназначенные для расчетов; обращающиеся на рынке долговые обязательства, выпущенные банком до востребования и на срок до 30 дней, а также обязательства банка со сроком исполнения (истечения) в ближайшие 30 дней и с истекшим сроком обращения; 50% от суммы гарантий и поручительств, выданных банком, со сроком их исполнения в течение ближайших 30 дней.

Минимально допустимое значение норматива H_3 установлено в размере 70%.

Норматив долгосрочной ликвидности (H_4) представляет собой отношение всей долгосрочной задолженности банку сроком погашения свыше года (кредиты, размещенные депозиты, в том числе в драгоценных металлах) к собственным средствам (капиталу) банка, а также обязательствам банка по депозитным счетам, полученным кредитам и другим долговым обязательствам сроком погашения свыше года.

$$H_4 = \frac{K_{PD}}{K + OD},$$

где

K_{PD} - кредиты, выданные банком со сроком погашения свыше года;

K - капитал банка;

OD - обязательства банка со сроком свыше года.

Максимально допустимое значение норматива H_4 - 120%.

Норматив общей ликвидности (H_5) устанавливает соотношение ликвидных активов и суммарных активов коммерческого банка.

$$H_5 = \frac{L_{AT}}{A},$$

где

L_{AT} - ликвидные активы;

A - общая сумма активов.

При определении знаменателя H_5 общая сумма всех активов по балансу банка корректируется (уменьшается) на дебетовые остатки, отражаемые по следующим счетам: собственные доли уставного капитала (акции), выкупленные банком; просроченные проценты по операциям с драгоценными металлами по резидентам и нерезидентам, по векселям, не оплаченным в срок и не опротестованным, по предоставленным межбанковским кредитам, по иным предоставленным кредитам; расчеты с филиалами и подразделениями банка; доходы Федерального бюджета, перечисляемые на транзитный счет в учреждения Банка России; финансирование капитальных вложений за счет средств Минфина России; расходы, убытки и использование прибыли банка, синдицированные и аналогичные им ссуды (в части, равной величине предоставленных банку третьими лицами средств), а также обязательные резервы банка.

Минимально допустимое значение норматива H_5 установлено в размере 20%.

В соотношении данного норматива можно отметить, что в условиях нестабильной ресурсной базы многих коммерческих банков рациональнее использовать более высокий уровень его минимального значения: 40-50%. Высокий предел норматива текущей ликвидности

(min - 70%) и относительно низкий уровень норматива общей ликвидности характеризуют классическую структуру баланса коммерческого банка, т.е. такую структуру баланса, в которой в пассиве доля краткосрочных обязательств незначительна, преобладают долгосрочные обязательства и собственные средства; активы тоже носят долгосрочный характер. В настоящее время структура баланса большинства российских коммерческих банков далека от классической.

Норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами (H_{14}) выражает отношение высоколиквидных активов в драгоценных металлах в физической форме к обязательствам банка в драгоценных металлах до востребования и со сроком исполнения в ближайшие 30 дней.

$$H_{14} = \frac{LA_{DM}}{OB_{DM}},$$

где

LA_{DM} - высоколиквидные активы в драгоценных металлах;

OB_{DM} - обязательства в драгоценных металлах до востребования и до 30 дней.

Минимально допустимое значение данного норматива - 10%

2. УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ АКТИВАМИ

2.1. Основные теории управления активами банка

К управлению активами банка можно подойти с точки зрения рассмотрения трех различных теорий:

Теория коммерческих ссуд

Эта теория уходит корнями в английскую банковскую практику XVIII в. Защитники этой теории утверждают, что коммерческий банк сохраняет свою ликвидность, пока его активы размещены в краткосрочные ссуды, своевременно погашаемые при нормальном состоянии деловой активности. Иными словами, банкам следует финансировать последовательные стадии движения товаров от производства к потреблению. В наше время эти ссуды получили бы название ссуд под товарные запасы или на пополнение оборотного капитала. На протяжении почти всей истории банковского дела считалось, что банки не должны кредитовать покупку ценных бумаг, недвижимости или потребительских товаров или предоставлять долгосрочные кредиты сельскому хозяйству.

Теория коммерческих ссуд была ведущей банковской теорией в США с колониальных времен до конца 30-х годов прошлого столетия. Например, устав Нью-Йоркского банка, относящийся к 1784 г., предусматривал, что срок дисконтирования векселей «наступает еженедельно по четвергам, а векселя и другие обязательства, приобретенные для учета, должны быть переданы в банк в среду утром в запечатанном пакете на имя казначея. Учетная ставка в настоящее время составляет 6% годовых; но к учету не будут приниматься векселя со сроком выше 30 дней, равно и векселя, предъявленные к учету, чтобы оплатить обязательства, выданные ранее».

Основные принципы этой теории были зафиксированы в раннем банковском законодательстве, а ее господство отражено в действующих правилах ФРС относительно переучета векселей банков-членов. Коммерческие или сельскохозяйственные векселя, приемлемые для учета, должны быть обеспечены стандартной продукцией сельского хозяйства или другими товарами, или же иными материальными ценностями; далее, их срок к моменту учета не должен превышать 90 дней, кроме сельскохозяйственных векселей, срок которых к моменту учета может составлять до девяти месяцев.

Хотя теория коммерческих ссуд широко пропагандировалась экономистами, органами контроля и регулирования, банками, ее применение на практике не было столь строгим. Основным недостатком теории было то, что она не учитывала кредитных потребностей развивающейся экономики. Строгое соблюдение теории заставляло банки финансировать расширение предприятий и оборудования, приобретение домов, скота, земли. Неспособность банков удовлетворять подобного рода потребности в кредите явилась важным фактором в развитии конкурирующих финансовых институтов, таких, как взаимосберегательные банки, ссудосберегательные ассоциации, финансовые компании потребительского кредита и кредитные союзы.

Эта теория также не смогла учесть относительную стабильность банковских вкладов. Банковские вклады могут быть изъяты по требованию, но вряд ли все вкладчики одновременно снимут свои средства. Стабильность вкладов позволяет банку размещать средства на умеренно длительные сроки без ущерба для ликвидности. Далее, теория исходила из того, что при нормальном ходе дел все ссуды будут погашены своевременно. В периоды высокой деловой активности торговые и промышленные компании не встречают трудностей при погашении своих обязательств. Однако в периоды экономического спада или финансовой паники цепочка «наличные - товарные запасы - реализация - дебиторы по расчетам - наличные» нарушается, и фирме становится затруднительно, а порой и невозможно погасить банковскую ссуду.

И наконец, последний недостаток этой теории заключается в том, что краткосрочная самоликвидирующаяся коммерческая ссуда обеспечивает ликвидность в условиях нормального экономического развития, но не в условиях экономического спада, когда ликвидные средства особенно необходимы. В эти периоды оборот товарных запасов и дебиторской задолженности замедляется, и многие фирмы затрудняются погасить ссуду при наступлении ее срока. И если отдельные банки могут поддерживать ликвидность, размещая средства в самоликвидирующиеся ссуды, банковская система в целом испытывает нехватку ликвидных средств в тяжелые времена.

Теория перемещения

Теория перемещения основана на утверждении, что банк может быть ликвидным, если его активы можно переместить или продать другим кредиторам или инвесторам за наличные. Если кредиты не погашаются в срок, переданные в обеспечение ссуды товароматериальные ценности (например, рыночные ценные бумаги) могут быть проданы на рынке за наличные; в случае нужды в средствах ссуды могут быть рефинансированы в Центральном банке. Таким образом, условием покрытия потребностей отдельного коммерческого банка в

ликвидных ресурсах является постоянное наличие активов, которые можно продать. Аналогичным образом банковская система будет ликвидной, если Центральный банк будет свободно покупать предлагаемые для переучета активы.

Легко реализуемые рыночные ценные бумаги долгое время рассматривались в качестве прекрасного источника ликвидных ресурсов. Такие ценные бумаги можно легко превратить в наличные, поэтому на них часто ссылаются как на резервы второй очереди. Чтобы обеспечить конвертируемость без задержек и потерь, вторичные резервы должны отвечать трем требованиям: высокое качество, короткий срок погашения, реализуемость. Они должны быть свободны от кредитного риска и риска изменения рыночных процентных ставок, а также продаваться на рынке с краткосрочным уведомлением.

В отношении срока погашения к активам, используемым как резерв ликвидности, не предъявляется определенных требований, но общим правилом будет: чем короче срок, тем лучше. Более реалистичным считается такой подход, при котором воздействие риска изменения номинальных ставок будет незначительным. Нормальным для включения первоклассных легкорезуализуемых ценных бумаг в резервы второй очереди многие банкиры считают срок погашения в один год меньше. Однако этот приближенный ориентир может меняться под влиянием номинальных ставок денежного рынка. Если же ставки подвержены сильным колебаниям или повышаются, потребуются бумаги с меньшим сроком.

Условиям качества и реализуемости отвечает целый ряд видов ценных бумаг. Наиболее подходящими для вторичных резервов являются казначейские векселя, а также и другие ценные бумаги федерального правительства и его органов. Правительственные облигации считаются приемлемыми, если близок срок их погашения, поскольку риск изменения номинальной нормы процента тем меньше, чем короче срок. Приемлемы также краткосрочные ценные бумаги таких правительственных учреждений, как Управление по кредитованию жилищного строительства в сельской местности, Экспортно-импортный банк, Федеральный банк среднесрочного кредита, Федеральный банк по кредитованию жилищного строительства, Банк по кредитованию кооперативов.

Некоторые первоклассные краткосрочные ценные бумаги частного неправительственного сектора также могут использоваться в качестве вторичных резервов. К ним относятся банковские акцепты и коммерческие бумаги, реализуемые на открытом рынке. Банковский акцепт представляет собой акцептованную банком тратту со сроком платежа обычно до 180 дней. Появление банковского акцепта связано главным образом с финансированием международной торговли, хотя он может быть и результатом финансирования обращения и складирования товаров во внутренней торговле. Рынок банковских акцептов отличается высокой активностью, а сами бумаги приемлемы для переучета в федеральных резервных банках.

Для резервов второй очереди банки могут покупать коммерческие бумаги. Последние представляют собой векселя, выпускаемые корпорациями на сравнительно короткие сроки, обычно не более 4 - 6 месяцев. Чтобы занимать деньги таким способом, корпорация должна обладать очень высокой кредитоспособностью. Векселя

выпускаются, как правило, крупного достоинства, оплачиваются эмитенту и индоссированы без ограничения. При этом они становятся документом на предъявителя и могут передаваться из рук в руки без последующих индоссаментов. Коммерческие бумаги часто хранятся в банке до истечения срока, хотя дилеры могут их выкупить по предварительному соглашению.

Хотя теория перемещения в известной степени обоснована, сотни банков, следовавших ее указаниям, не избежали проблемы ликвидности в 20-е и 30-е годы. Некоторые банки чрезмерно полагались на ликвидность онкольных ссуд, обеспеченных ценными бумагами, рассчитывая на то, что эти ссуды могут быть отозваны в течение 24 часов. К сожалению, когда рыночная стоимость ценных бумаг покатила вниз, банки обнаружили, что погашение этих ссуд несет убытки.

Теория ожидаемого дохода

Согласно этой теории, банковскую ликвидность можно планировать, если в основу графика платежей в погашении кредитов положить будущие доходы заемщика. Она не отрицает рассмотренных выше теорий, но подчеркивает, что увязка доходов заемщика с погашением ссуды предпочтительнее, чем акцент на обеспечении кредита. Данная теория утверждает далее, что на банковскую ликвидность можно воздействовать, изменяя структуру сроков погашения кредитов и инвестиций. Краткосрочные кредиты промышленности более ликвидны, чем срочные ссуды, а кредиты потребителям на оплату покупок в рассрочку более ликвидны, чем ипотечные ссуды под жилые строения.

Теория признает развитие и быстрый рост отдельных видов кредитов, в настоящее время составляющих значительную часть кредитного портфеля коммерческих банков: срочных кредитов деловым фирмам, потребительских кредитов с погашением в рассрочку, ссуд под недвижимость. Эти ссуды имеют одно общее свойство, повышающее ликвидность, а именно: их можно погашать в рассрочку. Портфель, значительную часть которого составляют кредиты, предусматривающие ежемесячные или ежеквартальные платежи в счет погашения основного долга и процентов, ликвиден, поскольку регулярные потоки наличных средств легко планировать. Когда нужны ликвидные средства, наличные можно использовать, в противном случае они реинвестируются для поддержания ликвидности в будущем.

Теория ожидаемого дохода содействовала тому, что многие банки положили в основу формирования портфеля инвестиций эффект ступенчатости: ценные бумаги так подбираются по срокам погашения, чтобы поступления были регулярными и предсказуемыми. В этом случае портфель инвестиций по показателю регулярности платежей наличными приближается к портфелю кредитов с регулярным погашением долга и процентов.

2.2. Сущность управления банковскими активами

Под управлением активами понимают пути и порядок размещения собственных и привлеченных средств. Применительно к коммерческим банкам - это распределение на наличные деньги, инвестиции, ссуды и другие активы. Особое внимание при размещении средств уделяется инвестициям в ценные бумаги и ссудным операциям, в частности составу портфелей ценных бумаг и непогашенных ссуд.

Очевидным решением проблемы размещения средств является «покупка» таких активов (предоставление ссуд и инвестиций), которые могут принести наивысший доход при том уровне риска, на который готово пойти руководство банка. Однако управление фондами в коммерческих банках осложняется целым рядом факторов. Во-первых, поскольку банки являются наиболее регулируемой отраслью предпринимательства, постольку они должны осуществлять размещение средств в строгом соответствии с законами и предписаниями органов контроля. Во-вторых, отношения между банками и его клиентами по ссудам и вкладам строятся на основе доверия и помощи. И, наконец, держатели акций коммерческого банка, подобно всем прочим инвесторам, рассчитывают на норму доходности, соответствующую инвестированному риску и сравнимую по величине с прибылью от аналогичных инвестиций.

Юридические акты и предписания воздействуют на активные операции коммерческих банков двумя путями: определяя порядок инвестирования части банковских средств для тех или иных активных операций.

Подавляющая часть привлеченных банком средств подлежит оплате по первому требованию клиентов или с очень коротким сроком уведомления. Вот почему первоочередным условием разумного управления банком является обеспечение способности удовлетворять требования вкладчиков. Второе условие - наличие средств, достаточных для удовлетворения обоснованных потребностей в кредите банковских клиентов. Предоставление такого кредита - главный вид коммерческой деятельности банка. Неспособность банка удовлетворить обоснованные потребности клиентов в кредитах приведет к немедленной потере банком выгодных операций, и в конечном итоге - к возможному краху банка как жизнеспособного коммерческого предприятия.

Коммерческие банки относятся к частным деловым организациям, деятельность которых должна быть достаточно прибыльной при ограничениях относительной ликвидности и безопасности. В то же время роль банков как поставщика подавляющей части денежной массы страны возлагает на представителей этой отрасли экономики большую ответственность перед обществом. Общество не должно иметь повода ставить под сомнение платежеспособность, ликвидность или устойчивость банковской системы, а вкладчики должны иметь полную уверенность в надежности любого банка. В некотором отношении цели вкладчиков банка и держателей его акций несовместимы. Эта несовместимость находит отражение в неизбежном противоречии между требованиями ликвидности и желаемой прибыльностью операций, которое проявляется фактически в каждой финансовой сделке коммерческого банка.

Этот конфликт между ликвидностью и прибыльностью может стать центральной проблемой, которую решает банк при размещении средств. С одной стороны, руководство банка ощущает давление держателей акций, заинтересованных в более высоких доходах, которые могут быть получены за счет вложения средств в долгосрочные ценные бумаги, кредитования заемщиков с сомнительной кредитоспособностью и сокращения неиспользуемых остатков. Но с другой стороны, руководство банка столь же хорошо знает, что все действия серьезно ухудшают ликвидность банка, необходимую при изъятии вкладов и для удовлетворения спроса на кредит со стороны давних клиентов.

Кредитный и инвестиционный риск иногда рассматривают как дисперсию вероятных вариантов получения доходов. Например, от вложений в самые краткосрочные ценные бумаги правительства инвестор ожидает получить вполне определенный доход. С другой стороны, инвестиции в низкосортные промышленные облигации сроком в 20 лет подвержены и кредитному риску, и риску изменения процентных ставок. А результат от этих инвестиций может варьировать от потери всех вложенных средств до получения предусмотренного дохода полностью, если облигации будут храниться до момента истечения срока. При столь широком диапазоне возможных источников дохода обычно только более высокий процент может убедить инвестора вложить средства и пойти на риск потери части обещанных доходов.

Существует взаимозависимость между активными операциями и операциями пассивными.

Управление пассивами на макроуровне в целях поддержания ликвидности банковской системы в целом осуществляет Центральный банк страны, а на макроуровне - коммерческие банки в целях получения максимальной прибыли и обеспечения ликвидности банка. Процесс управления пассивами коммерческого банка предполагает их эффективное использование в соответствии с возможностями формирования ресурсной базы и, наоборот, формирование ресурсной базы в соответствии с возможностями ее использования. Управление пассивами коммерческого банка включает управление собственным капиталом и управление привлеченными ресурсами.

Ликвидность можно обеспечить, поддерживая высокий уровень кассовой наличности или помещая средства в высоколиквидные активы, а также гарантировав банку возможность привлекать дополнительные вклады и занимать деньги из других источников. Большая изменчивость суммы вкладов, требования досрочного погашения долгов также обуславливают необходимость увеличения ликвидных активов. К тому же имеется прямая связь между издержками банка по вкладам и заемным средствам, с одной стороны, и доходами от различных активных операций - с другой. Повышать прибыльность банковских операций, не выходя за границы ликвидности, помогает тщательное сопоставление предельных издержек по привлеченным средствам и предельных доходов от кредитов и операций.

2.3. Методы управления банковскими активами

Коммерческие банки должны распределить привлеченные средства в различные виды активных операций, не снижая прибыльность и ликвидность. Выделяют три основных метода размещения средств: метод общего фонда средств; метод распределения активов; метод научного управления. Рассмотрим эти методы.

Метод общего фонда средств. Средства, за размещение которых отвечает коммерческий банк, поступают из различных источников, включая вклады до востребования, сберегательные, срочные вклады, а также собственный капитал банка. В основе рассматриваемого метода лежит идея объединения всех ресурсов.

Затем совокупные средства распределяются между теми видами активов (ссуды, правительственные ценные бумаги, кассовая наличность и т.д.), которые считаются подходящими. В модели общего фонда средств

для осуществления конкретной активной операции не имеет значения, из какого источника поступили средства, пока их размещение содействует достижению поставленных перед банком целей.

Данный метод требует от руководства банка равного соблюдения принципов ликвидности и прибыльности. Поэтому средства помещаются в такие виды активных операций, которые наиболее полно соответствуют этим принципам. Размещение средств осуществляется в соответствии с определенными приоритетами, назначение которых - помочь руководству оперативных отделов решить проблему сочетания ликвидности и прибыльности. Эти приоритеты подсказывают, какая часть каждого рубля или доллара имеющихся у банка средств должна быть помещена в резервы первой или второй очереди, использована для ссуд и покупки ценных бумаг, чтобы это принесло доход. Вопросы инвестирования средств в земельные участки, здания и прочую недвижимость обычно рассматриваются отдельно.

Задачей номер один при определении структуры размещения средств является установление их доли, выделяемой в качестве первичного резерва. Эта категория активов носит функциональный характер, она не фигурирует в балансовых отчетах коммерческих банков. Тем не менее, банкиры придают большое значение и включают в первичные резервы те активы, которые могут быть немедленно использованы для выплаты изымаемых вкладов и удовлетворения заявок на кредиты. Это главный источник ликвидности коммерческого банка. В большинстве случаев в роли первичных резервов фигурируют активы, включаемые в статью «наличность и задолженность других банков», куда входят средства на корсчетах в Национальном банке, средства на корреспондентских счетах (вклады) в других коммерческих банках, наличные деньги в сейфе и чеки, а также другие платежные документы в процессе инкассирования.

Необходимо отметить, что резервы первой очереди включают как обязательные резервы, служащие обеспечением обязательств по вкладам, так и остатки наличных денег, достаточные, по мнению руководства банка, для повседневных расчетов. На практике величину средств, включаемых в первичные резервы, определяют обычно на основе среднего для всех примерно одинаковых банков отношения наличных активов к сумме вкладов или к сумме всех активов.

Задачей номер два при размещении средств будет создание «некассовых» ликвидных активов, которые к тому же приносят определенный доход. Эти резервы включают высоколиквидные активы, которые с минимальной задержкой и незначительным риском потерь можно превратить в наличные средства. Основное назначение резервов второй очереди - служить источником пополнения первичных резервов. Как и последние - это скорее экономическая категория, нежели бухгалтерская, и она также не фигурирует в банковском балансе. Во вторичные резервы входят активы, которые обычно составляют портфель ценных бумаг, и - в некоторых случаях - средства на ссудных счетах.

Объем вторичных резервов определяется косвенно, теми же факторами, под воздействием которых изменяются вклады и ссуды. Банку, у которого сумма вкладов и спрос на кредит сильно колеблются, требуется больший резерв второй очереди, чем банку с устойчивым объемом, вкладов и кредитов.

Как и для резервов первой очереди, для вторичных резервов также устанавливается определенный процент от общего объема средств. Отправной точкой может служить общий показатель для всех банков страны, хотя он не всегда отвечает потребностям отдельного банка. В качестве примерного индикатора ликвидности банковской системы в целом иногда используется коэффициент, показывающий отношение суммы наличных денег и правительственных бумаг к общей сумме вкладов во всех коммерческих банках.

Третий этап размещения средств по методу общего фонда средств - формирование портфеля кредитов. После того как банк определил размеры первичных и вторичных резервов, он может предоставлять ссуды своим клиентам.

Это важнейший вид банковской деятельности, приносящий доход. Ссуды - самая важная часть банковских активов, а доходы по ссудам - самая крупная составляющая банковской прибыли. Ссудные операции являются одновременно и самым рискованным видом банковской деятельности.

И, наконец, в последнюю очередь при размещении средств определяется состав портфеля ценных бумаг. Средства, остающиеся после удовлетворения обособленных потребностей клиентов в кредитах, могут быть помещены в сравнительно долгосрочные первоклассные ценные бумаги. Назначение портфеля инвестиций - приносить банку доход и быть дополнением резерва второй очереди по мере приближения срока погашения долгосрочных ценных бумаг.

Использование метода общего фонда средств в управлении активами дает банку широкие возможности выбора категорий активных операций. Этот метод устанавливает приоритеты, которые формируются довольно общо. В то же время указанный метод не содержит четких критериев для распределения средств по категориям активов и не дает решения дилеммы «ликвидность - прибыльность». Последнее зависит от опыта и интуиции банковского руководства.

Метод распределения активов. Выше отмечалось, что при переходе к размещению средств с позиций общего фонда средств излишне много внимания уделяется ликвидности и не учитываются различия требований ликвидности по отношению к вкладам до востребования, сберегательным вкладам, срочным вкладам и основному капиталу. По мнению многих банковских работников, этот недостаток служит причиной нарастающего сокращения нормы прибыли. С течением времени срочные и сберегательные вклады, требующие меньшей ликвидности, чем вклады до востребования, растут более высокими темпами. Метод распределения активов, известный также как метод конверсии средств, позволяет преодолеть ограниченность метода общего фонда средств.

Модель распределения активов устанавливает, что размер необходимых банку ликвидных средств зависит от источников привлечения фондов. Этим методом делается попытка разграничить источники средств в соответствии с нормами обязательных резервов и скоростью их обращения или оборачиваемостью. Например, вклады до востребования требуют более высокой нормы обязательных резервов по сравнению со сберегательными и срочными вкладами, и скорость их оборота, как правило, также выше, чем у других видов вкладов. Поэтому большая доля каждого доллара вклада до вос-

требования должна помещаться в первичные и вторичные резервы и меньшая часть - в такие инвестиции, как ссуды под закладные на жилые дома или долгосрочные облигации муниципальных органов. Данная модель предполагает создание нескольких «прибыльных центров» (или «центров ликвидности») внутри самого банка, используемых для размещения средств, привлеченных банком из разных источников. Эти структурные подразделения часто называют «банками внутри банка», поскольку размещение средств каждым из этих центров осуществляется независимо от размещения средств других центров. Иными словами, в банке как бы существуют обособленные друг от друга банк вкладов до востребования, банк сберегательных вкладов, банк срочных вкладов и банк основного капитала.

Установив принадлежность средств к различным центрам с точки зрения их ликвидности и прибыльности, руководство банка определяет порядок их размещения каждым центром. Вклады до востребования требуют самого высокого покрытия обязательными резервами и имеют наивысшую скорость обращения, достигающую иногда 30 и даже 50 оборотов в год. Следовательно, значительная часть средств из центра вкладов до востребования будет направлена в резервы первой очереди (скажем, на один процент больше, чем установлено нормой обязательных резервов), оставшаяся часть вкладов до востребования будет размещена преимущественно во вторичные резервы посредством инвестирования их в краткосрочные государственные ценные бумаги, и только сравнительно небольшие суммы будут предназначены для предоставления ссуд, главным образом в форме краткосрочных коммерческих кредитов. Средства из центра вкладов до востребования не размещаются в прочие ценные бумаги и основные фонды. Требования ликвидности для центров сберегательных вкладов срочных вкладов несколько ниже, поэтому данные средства будут помещены большей частью в ссуды и инвестиции. Основной капитал почти не требует покрытия ликвидными активами и используется для вложения в здания и землю, а оставшиеся средства предназначаются для долгосрочных кредитов и менее ликвидных ценных бумаг, т.е. используются для увеличения доходов банка.

Главным преимуществом рассматриваемого метода является уменьшение доли ликвидных активов и вложений дополнительных средств в ссуды и инвестиции, что ведет к увеличению нормы прибыли. Сторонники метода распределения активов утверждают, что повышение нормы прибыли достигается устранением избытка ликвидных активов, противостоящих сберегательным и срочным вкладам и основному капиталу.

Однако и этот метод имеет недостатки, снижающие его эффективность. Хотя в основу выделения различных «прибыльных центров» положена скорость обращения различных типов вкладов, может не быть тесной связи между скоростью обращения вкладов той или иной группы и колебаниями общей суммы вкладов этой группы. Например, средства, помещенные во вклады до востребования, могут обернуться до 40 раз в год. В то время как одни клиенты изымают деньги с помощью чеков, другие, напротив, вносят деньги в банк, остатки средств на вкладах до востребования (как и общая сумма депозитной задолженности банка) могут колебаться в течение года всего лишь в пределах 10%. Пока банк функционирует, его задолженность перед клиен-

тами по депозитам сводится к минимуму. Как показывает практика, часть средств, внесенных на вклад до востребования, никогда не будет изъята и с полным основанием может быть инвестирована в долгосрочные высокодоходные ценные бумаги.

Другим недостатком этого метода является то, что он предполагает независимость источников средств от путей их использования. На деле это далеко не так. Например, банкиры-практики стремятся привлечь больше вкладов от деловых фирм, ибо эти фирмы, как правило, занимают деньги в том же банке, где им открыты чековые счета. Следовательно, привлечение новых вкладов означает одновременно обязательство банка удовлетворять часть заявок на кредиты со стороны новых вкладчиков. А это значит, что часть новых вкладов должна быть направлена на кредитование владельцев этих вкладов.

Другие недостатки равно касаются и метода общего фонда средств, и метода распределения активов. Оба метода делают акцент на ликвидности обязательных резервов и возможном изъятии вкладов, уделяя меньше внимания необходимости удовлетворять заявки клиентов на кредит. Между тем хорошо известно, что по мере подъема деловой активности растут и вклады, и кредиты. Если наступает такой период, банку, помимо установленных норм обязательных резервов, потребуется лишь немного дополнительных ликвидных средств для покрытия изъятия вкладов, особенно если экономист банка способен вполне точно предсказать, когда деловая активность и приток вкладов начнут убывать. В этом случае ликвидные средства потребуются главным образом для покрытия спроса на кредит, который, возможно, будет расти более высокими темпами, чем вклады.

Следует, также учесть наличие сезонных колебаний у отдельных банков, при которых спрос на кредит может расти, именно в тот момент, когда объем вкладов снизился. Кроме того, под воздействием проводимой денежно-кредитной политики спрос на кредиты в периоды подъема может опережать рост вкладов, а в периоды спада деловой активности темпы роста депозитов у всех (!) банков выше; в условиях бума умеренному росту вкладов противостоит высокий спрос на кредиты.

Оба рассмотренных метода имеют и еще один недостаток: они опираются на средний, а не предельный уровень ликвидности. Среднее отношение кассовой наличности и правительственных ценных бумаг к общей сумме вкладов может быть достаточным для оценки ликвидности банковской системы в целом, но оно не подскажет руководству отдельного банка, какова должна быть его кассовая наличность на следующей неделе, чтобы покрыть изъятие вкладов и заявки на кредит. Только анализ счетов отдельных клиентов банка и хорошее знание хозяйственных и финансовых условий на местном рынке позволят банку определить потребности в наличных деньгах на данный момент.

Рассмотренные два метода являются несколько упрощенными. Их следует рассматривать не как комплекс нормативных указаний, дающий основу для принятия решений, а как общую схему, в рамках которой руководство банка может определить подход к решению проблемы управления активами. Использование любого из этих методов предполагает способность группы компетентных руководителей исследовать весь комплекс взаимосвязей и вводить те усложнения в анализ и при-

нятие решений, которые соответствуют конкретному положению данного банка.

Метод научного управления. Управление активами с помощью научных методов и исследования операций предлагает использование более сложных моделей и современного математического аппарата для анализа сложных взаимосвязей между различными статьями баланса и отчета о прибылях и убытках. Этот подход может оказать большую помощь руководству банка в принятии решений.

Два метода, рассмотренные в предыдущих разделах, сводятся к применению простейших приемов научного управления для анализа связей между различными статьями актива и пассива. Они указывают пути размещения всех доступных для инвестирования средств таким образом, чтобы обеспечить достаточную норму прибыли, осуществляя операции в пределах ограниченной ликвидности, установленных руководством банка (т.е. изнутри) или органами банковского контроля (т.е. извне).

Более сложная методика предполагает научный подход к решению управленческих проблем с использованием прогрессивных математических методов и ЭВМ для изучения взаимодействия элементов в сложных моделях. Этот подход требует определения целей, установления связей между различными элементами проблемы, идентификации переменных, находящихся и не находящихся под контролем руководства, оценки возможного поведения неконтролируемых переменных и выявления тех внутренних и внешних ограничений, которые регламентируют действия руководства.

Одним из методов, используемых специалистами по управлению для решения производственных проблем, является линейное программирование. Этот метод увязывает проблему управления активами с проблемой управления пассивами, с учетом ограничений в отношении как прибыльности операций, так и ликвидности.

При управлении активами и в иных сферах деятельности руководство коммерческого банка может эффективно использовать также и другие методы научного управления.

Кроме рассмотренных методов управления ликвидностью, существуют другие дополнительные методы.

2.4. Дополнительные методы поддержания ликвидности банка

К этим методам можно отнести: управление пассивами банка; приобретение резервных фондов; соглашение об обратном выкупе и др.

Управление пассивами

Сторонники управления пассивами в целях поддержания ликвидности утверждают, что банки могут решить проблему ликвидности путем привлечения дополнительных средств с рынка. Первоначально в защиту этой теории наиболее активно выступали крупные банки ведущих финансовых центров, но вскоре ее приняли повсеместно. Ее возникновение связано с восстановлением рынка федеральных фондов в 50-е годы и последующим развитием продаваемых срочных депозитных сертификатов как главного инструмента денежного рынка.

Теория управления пассивами, развивающая и дополняющая политику управления ликвидности коммер-

ческих банков, основывается на следующих двух утверждениях.

Первое - коммерческий банк может решать проблему ликвидности путем привлечения дополнительных денежных средств, покупая их на рынке капитала.

Реально данное утверждение нашло практическое воплощение в западных странах.

Второе - коммерческий банк может обеспечить свою ликвидность, прибегая к обширным займам денежных средств в Центральном банке либо у банков-корреспондентов, а также к займам, получаемым на рынке евровалют.

Коммерческие банки широко привлекают заемные средства. За счет них формируется больше 80% общей суммы активов. Благодаря использованию довольно дешевых заемных средств, в том числе депозитов, относительно небольшая прибыль от банковских операций, в конечном счете, должна достигать размеров, обеспечивающий акционерам приемлемый доход.

В широком смысле управление пассивными операциями представляет собой деятельность, связанную с привлечением средств вкладчиков и других кредиторов и определением соответствующей комбинации источников средств для данного банка. В более узком смысле под управлением пассивными операциями стали понимать действия, направленные на удовлетворение нужд в ликвидности путем активного изыскания заемных средств по мере необходимости. Способность размещать депозитные сертификаты и занимать евродоллары или средства в Центральном банке позволяет банку в меньшей степени зависеть от низкодоходных вторичных резервных активов, а это расширяет его возможности получать прибыль. Однако эти операции сопряжены с риском. В управлении пассивными операциями необходимо учитывать и этот добавочный риск и, кроме того, отношение между расходами на привлечение средств и доходом, который можно получить от вложения этих средств в займы или ценные бумаги. Следовательно, взаимосвязь между управлением активами и управлением пассивными операциями имеет решающее значение для прибыльности банка.

Деятельность коммерческих банков заключается в привлечении денег (в основном вкладчиков) и предоставления их в ссуду либо инвестировании по более высоким ставкам. Это деятельность финансового учреждения, выступающего посредником между теми, кто располагает средствами в виде сбережений, и теми, кто в них нуждается. Операции по предоставлению ссуд тем, кто обладает высокой кредитоспособностью, и инвестированию в высококачественные ценные бумаги менее прибыльны по сравнению с операциями нефинансовых корпораций. Поэтому, чтобы обеспечить прибыль акционерам, необходим намного больший оборот, чем позволяют собственные средства.

В последние годы банки прибегают к обширным займам для обеспечения своей ликвидности. Такие займы стали называть управлением пассивами. Расширение масштабов использования заемных средств обусловлено увеличением спроса на банковские кредиты и относительно медленным ростом вкладов до востребования в последние годы. Усиление экономической активности и повышение темпов инфляции означили рост потребности хозяйственных фирм в кредите. Кроме того, как фирмы, так и частные лица стали более чувствительны к процентным ставкам, в связи с которыми замедлился

прирост вкладов до востребования. Увеличение расходов побудило банки более полно использовать свои ресурсы. Это привело к росту коэффициента ссуды/депозиты по сравнению с прошлыми годами.

Вследствие этого в банках время от времени возрастает потребность в средствах. В международной практике эту временную потребность банки удовлетворяют с помощью межбанковских кредитов, резервных фондов.

Резервные фонды

Приобретение резервных фондов - один из самых распространенных методов использования кредита для целей обеспечения ликвидности. Эти фонды представляют собой депозитные остатки, хранимые на счетах в Центральном банке. В результате неожиданного притока вкладов или сокращения ссуд у коммерческих банков могут образоваться избыточные резервы. А так как эти средства не приносят дохода, банки охотно предоставляют их на короткое время в распоряжение других банков; те же банки, которые нуждаются в средствах для восстановления обязательного объема резервов или приобретения активов, охотно покупают эти излишки.

Однодневные операции с резервными фондами по своей сути являются необеспеченными ссудами. Иногда сделка принимает форму соглашения об обратном выкупе, если один банк продает другому государственные ценные бумаги. Такие сделки обычно заключаются на один день, но по некоторым срок платежа может составлять неделю или даже несколько недель. Механика операций с резервными фондами довольно проста. При типичной необеспеченной сделке два банка договариваются о ее условиях: банк-продавец предлагает Центральному банку перечислить обусловленную сумму со своего резервного счета на резервный счет банка-покупателя. На следующий день при открытии банка происходит обратная сделка. Проценты уплачиваются обычно отдельным чеком.

Соглашения об обратном выкупе

В дополнение к межбанковским операциям с резервными фондами аналогичные сделки имеют место между банками и дилерами по государственному ценному бумагам, а также другими инвесторами. Эти сделки называются соглашениями об обратном выкупе или просто «репо». При такой сделке продажа активов производится на условиях обратного выкупа в установленный день и по заранее согласованной цене. Подобного рода соглашения стали важным каналом для временно свободных средств, так как их легко приспособить к нуждам обеих сторон. Они могут заключаться на срок от одного дня до нескольких месяцев, но большей частью - на короткий срок. Преимуществом «репо» является невысокий риск, ибо они обычно обеспечиваются государственными ценными бумагами. «Репо» - отличное средство выравнивания резервов банка. Когда банк продает активы с обязательством выкупить их обратно, платеж производится либо путем дебетования депозитного счета покупателя, либо чеком, выписанным на другой банк. В первом случае уменьшаются обязательные резервы банка, при получении же чека у банка-продавца возникает право на резервы банка, на который выписан чек. Хотя обычно объектом такой сделки служат ценные бумаги, им могут быть также ссуды.

3. ОРГАНИЗАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ В БАНКЕ

Каждая кредитная организация, в соответствии с требованиями Банка России⁶, должна разработать и утвердить руководящим органом специальный документ о политике в сфере управления ликвидностью.

Основные требования Банка России к содержанию этого документа сводятся к следующим положениям.

1. В документе должна быть зафиксирована организационная структура подразделений и органов управления, принимающих участие в анализе, оценке и регулировании ликвидности, осуществляющих контроль и отвечающих за выполнение соответствующих решений.

В большинстве российских банков в качестве органа управления ликвидностью функционирует Комитет по управлению активами и пассивами, который является коллегиальным органом, оценивающим сложившуюся ситуацию и принимающим решения по устранению недостатка (дефицита) ликвидных средств или по размещению их излишка. Состав комитета формируется из представителей различных подразделений банка и возглавляется Председателем (заместителем Председателя) правления банка. Контрольные функции, как правило, выполняет служба внутреннего контроля или внутреннего аудита.

Непосредственно связаны с управлением ликвидностью подразделения банка, занимающиеся аккумулярованием ресурсов и их размещением. Обычно в банке существует одно центральное подразделение (отдел, подотдел), которое проводит работу по расчету нормативов ликвидности, анализу их состояния, определению ликвидной позиции банка на текущий период и перспективу, наблюдению за состоянием корреспондентского счета банка и т.д. Материалы данного подразделения в виде выходных таблиц представляются в Комитет по управлению активами и пассивами.

2. В документе должны содержаться описания процедур определения рациональной потребности кредитной организации в ликвидных средствах, в том числе избытка (дефицита) ликвидных средств. При этом должны быть определены предельно допустимые значения избытка (дефицита) ликвидных средств. Особое место отводится порядку составления краткосрочного прогноза ликвидности.

3. Документ о политике по управлению ликвидностью должен включать описание методов проведения анализа за состояния мгновенной, текущей, долгосрочной и общей ликвидности, состояния требований банка к клиентам (в том числе и просроченных) и обязательств банка, от которых зависит состояние ликвидности. Аналитическая работа предполагает разработку сценариев, основанных на допущении возникновения возможных негативных событий, связанных с состоянием фондового рынка, положением заемщиков и кредиторов и т.д. Для проведения анализа необходимо наличие методики оценки взаимного влияния ликвидности и прибыльности банка.

4. Документ должен включать описание методов устранения отдельных негативных тенденций, например невыполнения предельных значений экономических нормативов, возникновения конфликта интересов меж-

ду ликвидностью и прибылью кредитной организации, а также методов восстановления ликвидности. Для этого каждый банк применительно к конкретной ситуации должен заранее определить возможные пути решения возникающих проблем, источники мобилизации дополнительных ликвидных активов.

Известно, что финансово устойчивые банки в случае возникновения краткосрочных проблем с ликвидностью могут использовать различные кредиты Банка России, межбанковские кредиты, а также провести работу с кредиторами по пролонгации депозитных договоров. Банки, обладающие финансовыми проблемами, располагают ограниченным составом для поддержания своей ликвидности.

5. Особое место в требованиях Банка России к содержанию политики в области управления ликвидностью отведено порядку оценки, анализа и регулирования ликвидности в иностранной валюте. Каждый банк должен определить состав показателей, методику расчета и оценки ликвидности в иностранной валюте, установить предельные значения коэффициентов ликвидности по всем валютам и каждой валюте в отдельности.

6. В организационных мерах по управлению ликвидностью должна быть определена информационная система для сбора и анализа состояния ликвидности. Используемая информационная база должна быть достаточной для адекватной оценки и достоверного прогноза ликвидности кредитной организации.

3.1. Основные аспекты управления ликвидностью

Для определения основных проблем, с которыми сталкивается банк при управлении ликвидностью, рассмотрим ее с точки зрения платежных потоков банка (см. рис. 1).

Входящие и исходящие платежные потоки условно можно разделить на четыре компонента: обязательные платежи, платежи банка, которые он должен провести в определенный период, прогнозируемые и непрогнозируемые платежи.

Обязательные платежи относятся к действующим договорам с определенным сроком и легко могут быть рассчитаны на любой момент времени на основе бухгалтерской и финансовой отчетности банка. Здесь перед банком может возникнуть **первая проблема** управления ликвидностью (см. рис. 2). Она заключается в несбалансированности активно-пассивных операций по срокам и становится серьезной только в случае, когда дисбаланс активно-пассивных операций по срокам с учетом планируемых операций имеет большую величину на отдельных временных интервалах.

Связано это прежде всего с тем, что ликвидность, накопленная на балансе и привлекаемая с финансового рынка, имеет естественные ограничения, которые к тому же с течением времени могут сильно меняться. Поэтому банк может оказаться не в состоянии каким-либо образом быстро погасить образовавшийся за счет дисбаланса операций дефицит ликвидности.

⁶ См.: Рекомендации ЦБ РФ по анализу ликвидности кредитных организаций от 27 июля 2000 г. (письмо № 139-Т)

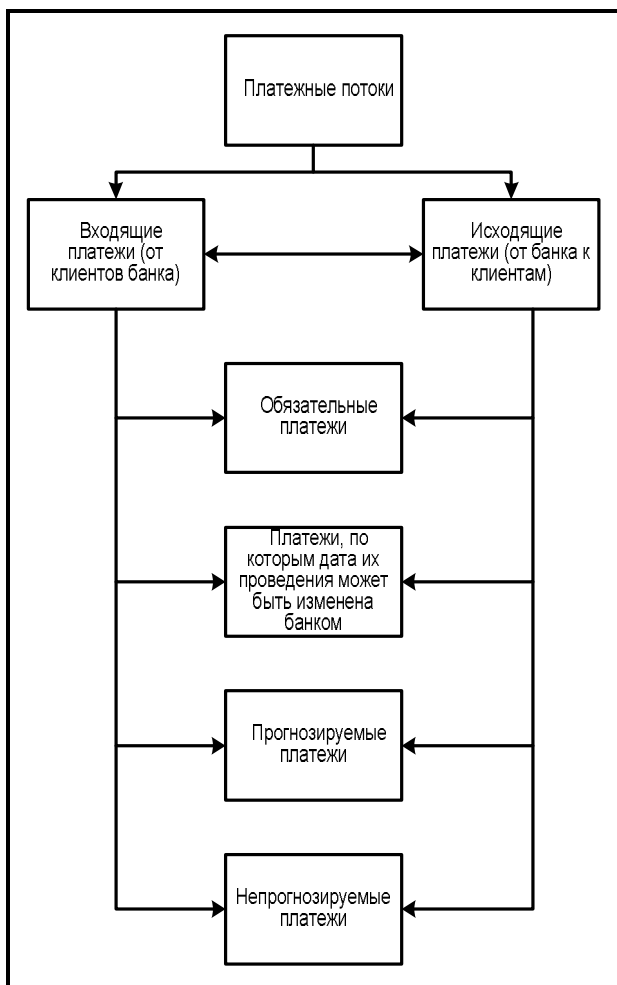


Рис. 1. Классификация платежных потоков банка по признаку обязательности их проведения

Платежи банка, которые он должен провести в определенный период, по своей сути – разновидность обязательных платежей, с той лишь разницей, что для осуществления платежа у банка есть запас времени. И если в текущую дату его не удастся осуществить, банк может провести этот платеж в последующие даты, не нарушая договора с клиентом и снижая тем самым объем платежей банка в отдельные даты. Так как система расчетов «день в день» в России еще окончательно не внедрена во всех банках и единых общероссийских стандартов на такие расчеты еще не установлено, во многих банках сохраняется положение в договорах с клиентами о проведении их платежей в течение нескольких дней - чаще всего в три дня. К данной группе платежей можно также отнести большую часть платежей по затратам банка на собственные нужды. Во-первых, инициатором данных платежей выступает банк, который сам устанавливает дату проведения платежа. Во-вторых, за редким исключением, данные затраты (на канцелярские товары, оргтехнику, обучение персонала и т.д.) могут быть сравнительно безболезненно выполнены в более поздний срок, когда удастся погасить образовавшийся дефицит платежей. Поэтому данная группа платежей может служить одним из главных инструментов решения текущих проблем с проведением платежей в условиях дефицита ликвидной позиции банка.

Прогнозируемые платежи относятся к сделкам, не имеющим конкретного срока исполнения, а также будущим сделкам, вероятность проведения которых высока. Оценка объема такого рода платежей носит прогнозный характер и имеет некоторую погрешность. Так как успешное проведение такого рода операций во многом зависит от состояния финансового рынка, то уровень его ликвидности ставит перед банком **вторую проблему** управления ликвидностью банка.

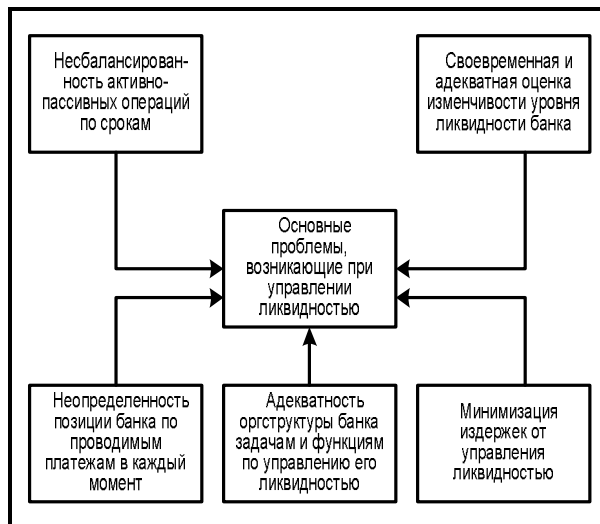


Рис.2. Основные проблемы, возникающие при управлении ликвидностью

Наиболее остро такого рода проблемы возникают на неустойчивых рынках, характеризующихся невысокой емкостью, нестабильностью, недостаточным числом обращаемых финансовых инструментов и затрудненным доступом к ним для отдельных участников рынка. Перечисленные условия не только в значительной мере ограничивают заемную способность банка, но и служат препятствием для продажи активов. Более того, в отдельных случаях банк может оказаться не в состоянии привлечь дополнительную ликвидность на финансовом рынке.

И наконец, некоторую долю составляют платежи по незапланированным операциям. Определить их величину на каждый момент времени невозможно.

Именно они и погрешность по прогнозируемым платежам создают **третью проблему** в управлении ликвидностью - неопределенность позиции банка по проводимым платежам в каждый момент времени.

К основным причинам, порождающим данную проблему, следует отнести опасения клиентов по поводу устойчивости банка; ухудшение экономической конъюнктуры, затрагивающее финансовое положение многих участников рынка; изъятие наиболее крупных депозитов банка; изъятия средств, связанные с сезонными колебаниями деловой активности кредиторов банка; всплески покупательной активности населения. В этом случае опасность для банка состоит в том, что существенный отток средств связан в основном либо с ухудшением конъюнктуры финансового рынка, либо с ухудшением состояния самого банка, т.е. отток средств может дополнительно «накладываться» на снижение уровня ликвидности банка.

Четвертая проблема, стоящая перед банком, - минимизация потерь от операций по управлению ликвидностью.

Между доходностью банка и его ликвидностью существует обратно пропорциональная зависимость. Корень противоречия заключается в характеристике ликвидности как способности банка выполнять требования клиентов своевременно, что при отсутствии четко установленных сроков для исполнения части обязательств и приоритетности соблюдения интересов клиентов перед интересами самого банка (в связи с необходимостью исполнения договорных обязательств) заставляет банк идти на дополнительные расходы. Можно выделить четыре основных источника таких расходов: размещение средств в высоколиквидные активы, привлечение средств для покрытия дефицита ликвидности с финансового рынка, размещение излишков ликвидности при неблагоприятной конъюнктуре рынка, продажа активов по стоимости ниже балансовой.

В банковском деле мерилем доходности проводимых операций выступает риск. Чем выше неопределенность сделки, возможность понести в результате ее проведения издержки и меньше условий, при которых банк может обратить эти обязательства в денежные средства в любой момент, тем выше уровень ее доходности, по сути являющейся «премией за риск». Поэтому активы, наиболее всего отвечающие потребностям управления ликвидностью, менее всего доходны. В этом случае величина косвенных убытков банка будет равна разнице между доходностью размещенных средств и доходностью вложений, которые банк мог бы осуществить.

Привлечение средств с финансового рынка для покрытия образовавшегося дефицита ликвидности - на практике далеко не всегда источник дополнительных расходов банка. Связано это прежде всего с тем, что уровень ставок процента на сегменте межбанковского рынка потенциально несколько ниже уровня ставок на рынке ссуд и прочих финансовых инструментов, так как по существу межбанковский рынок выполняет вспомогательную роль, позволяя временно перераспределять собственную ликвидность банков. В то же время емкость и срочность рынка МБК и рынка ссуд сравнивать сложно: последний более инертен, и, как следствие, частота и амплитуда колебаний ставок процента на МБК выше, что и приводит время от времени к дополнительным расходам банка на обслуживание ликвидности, равным разнице между стоимостью привлеченных средств и средней величиной стоимости ресурсов за период.

В зависимости от емкости сегмента финансового рынка, на котором работает банк, и объема излишней ликвидности, которую банку необходимо разместить, да еще при наличии некоторых ограничений сделки (чаще всего - определенный срок), нередко складывается ситуация, когда невозможно полностью или частично выгодно разместить средства и часть их них может либо остаться на корсчете, либо быть размещена по более низким ставкам. То же самое может произойти с банком в случае, если размещение средств совпадает с избытком предложения денежных средств на финансовом рынке. Как и в случае с привлечением средств с финансового рынка, косвенный убыток банка будет равен разнице между доходностью размещенных инструментов и доходностью, которую могли бы принести размещенные

средства, если бы ставки не изменились и/или удалось разместить все средства.

Возникновение хронического дефицита ликвидности в банке или почти полное исчерпание его покупной и накопленной ликвидности могут поставить перед банком задачу досрочной продажи части менее ликвидных активов. Как известно, чем актив менее ликвиден, тем выше вероятность его продажи по стоимости ниже балансовой или потери части планируемого дохода. Связано это, прежде всего, с отсутствием устойчивого спроса и, соответственно, устойчивых котировок на такого рода активы. Величина потерь будет приблизительно равна разнице балансовой и рыночной стоимости продаваемых активов.

Таким образом, в процессе управления ликвидностью в первую очередь банк должен решать проблемы, связанные с несбалансированностью активных и пассивных операций по срокам; степенью ликвидности рынков; неопределенностью позиции банка по проводимым платежам в каждый момент времени; минимизацией издержек, связанных с процессом управления ликвидностью банка. Необходимо обращать особое внимание на состояние финансового рынка и его возможное влияние на уровень ликвидности банка.

Говоря о проблемах управления ликвидностью, кроме вопросов технологии управления, следует также уделить внимание вопросам организации и реализации существующих технологий. Учитывая особенности российской банковской системы - концентрацию основной доли всех банковских активов (до 80-90%) в 30-40 крупнейших банках - наиболее распространенными типами оргструктур банков являются следующие: для небольших специализированных банков - органический тип; для крупнейших универсальных банков - иерархический тип структуры. Анализ качества управления ликвидностью российских коммерческих банков позволяет выявить ряд недостатков, характерных для подавляющего большинства банков.

К этим недостаткам относятся:

- отсутствие или недостаточность общей координации работы по управлению ликвидностью в банке;
- фактическое отсутствие или весьма формальное исполнение ряда функций по управлению ликвидностью: стратегического и антикризисного планирования; письменной политики по управлению ликвидностью; разработки и постоянного совершенствования необходимого комплекта форм внутренней отчетности, адекватных решаемым задачам по управлению ликвидностью; повышения квалификации специалистов; контроля за качеством управления и исполнения выработанных решений по управлению ликвидностью;
- отсутствие необходимой оперативности (в части изменения информационных потоков, функций и связей между специалистами, осуществляющими работу по управлению ликвидностью банка) при адаптации к новым условиям деятельности, особенно при возникновении кризиса в банке;
- многократное дублирование одних и тех же функций (прежде всего аналитических и коммуникационных) по управлению ликвидностью, характерное для крупных универсальных банков, что приводит к необоснованному увеличению штатов, а также увеличивает вероятность утечки конфиденциальной информации из банка.

Отсутствие или недостаточность общей координации работы по управлению ликвидностью в банке выражается в автономном исполнении отдельных функций по управлению ликвидностью и отсутствию единого координирующего данную деятельность подразделения или конкретного руководителя (например, работа по разра-

ботке и принятию стратегических планов развития банка; расчетам лимитов межбанковского кредитования; прогнозированию изменений условий деятельности банка; выработке и реализации кредитной политики банка; выработке и реализации депозитной политики банка; оперативному управлению остатками по корсчету в Банке России). Очень часто оказываются не связанными между собой выработка и принятие решений по соответствующим направлениям деятельности, результаты работы других подразделений не только не составляют определенный приоритет, но нередко и вообще не учитываются. Вместе с тем характеристики размещения средств (срок, ставка процента) зависят не только от соответствующих характеристик привлеченных ресурсов, но и от текущей и прогнозируемой ликвидной позиции банка (баланса входящих и исходящих платежей). Следовательно, решения о размещении средств, в том числе временном, на рынке МБК не могут приниматься без данных подразделений, занимающихся оперативным управлением остатками на корсчете в Банке России, точность определения которых не в последнюю очередь зависит от правильности прогноза состояния финансового рынка и клиентуры банка.

Фактическое отсутствие или формальное исполнение некоторых функций по управлению ликвидностью касается функций, не затрагивающих вопросы текущего управления ликвидностью, что могло бы грозить любому банку быстрым прекращением деятельности, а касается подготовки к работе в изменившихся условиях.

В случае серьезных и быстропротекающих изменений условий деятельности банка, в банке или среде его деятельности особенно важно оперативно получать необходимую информацию и также оперативно перестраивать - прежде всего, с точки зрения функций, взаимосвязей и структуры подразделений - деятельность банка. Как и в ситуации с неисполнением банками ряда функций по управлению ликвидностью, основная проблема заключается в большой сложности оперативно и качественно разработать и наладить требуемые формы отчетности, информационные цепочки; системы коммуникаций и программного обеспечения; взаимосвязи между подразделениями; определить функции сотрудников и принять организационные решения.

3.2. Система централизованного управления ликвидностью коммерческого банка

Ликвидность банков является основополагающим фактором их платежеспособности, создающим доверие публики к банковской системе. Управление ликвидностью представляет собой совокупность действий, направленных на обеспечение ликвидности как отдельного коммерческого банка, так и банковской системы в целом.

Управление ликвидностью коммерческого банка в России осуществляется на двух уровнях: на уровне Банка России (централизованное управление), на уровне коммерческого банка (децентрализованное управление). Меры по обеспечению ликвидности, осуществляемые централизованно и децентрализованно, различаются по целевой направленности, содержанию используемых методов и инструментов, организации процесса управления.

Целью централизованного управления ликвидностью является поддержание ликвидности каждой кредитной

организации. Соответственно задачами такого управления выступают: определение регулятивных норм и правил деятельности кредитных организаций, обеспечивающих их ликвидность; выбор инструментов регулирования ликвидности; организация контроля за состоянием ликвидности отдельной кредитной организации и банковской системы в целом.

Особенностью современного этапа централизованного управления ликвидностью в России является установление Банком России единых для всех кредитных организаций нормативов ликвидности.

Коэффициенты ликвидности относятся к пруденциальным нормам, выполнение которых обязательно для каждой кредитной организации. Банк России ежемесячно на основе отчетности, представляемой кредитными организациями, осуществляет наблюдение (контроль) за их состоянием. При несоблюдении любого из экономических нормативов Банк России имеет право применять предупредительные или принудительные меры воздействия (штраф, ограничение или запрещение осуществлять какие-либо операции, запрет на открытие филиалов и т.д.).

Наряду с организацией контроля за соблюдением показателей ликвидности Банк России располагает рядом других инструментов для ее регулирования.

К таким инструментам относятся: определение нормативов и порядка формирования обязательных резервов кредитных организаций в Банке России и система рефинансирования.

Фонд обязательных резервов, создаваемый каждой кредитной организацией в Банке России, исходя из суммы привлеченных ресурсов и установленного процента отчислений в этот фонд, создает специальный ресурс Банка России, который может использоваться для поддержания ликвидности отдельных банков.

Кроме того, регулирование ликвидности обеспечивается возможностью внутримесячного снижения размера обязательного резервирования, представляемой отдельным кредитным организациям по их заявке. Право на 5%-ное снижение внутри месяца размера фонда обязательного резервирования имеют только финансово устойчивые банки. Пользование таким правом означает перечисление Банком России определенной суммы (в пределах 5%-го снижения объема фонда) на корреспондентский счет кредитной организации, что позволяет последней выполнить в срок и полностью свои обязательства перед кредиторами и вкладчиками.

В порядке рефинансирования, т.е. кредитования Банком России кредитных организаций, предоставляется в основном три вида кредитов: на срок от 1 до 30 дней; однодневный (овернайт); внутридневный. Такими кредитами могут пользоваться лишь финансово устойчивые банки, имеющие высоколиквидное обеспечение и заключившие соответствующие договоры с Банком России и уполномоченным депозитарием. Кредит, получаемый от Банка России, зачисляется на корреспондентский счет кредитной организации, увеличивая тем самым ее ликвидные активы.

В рамках надзорной функции Банк России осуществляет также издание нормативных документов, в которых сформулированы требования по организации системы управления ликвидностью на уровне каждой кредитной организации.

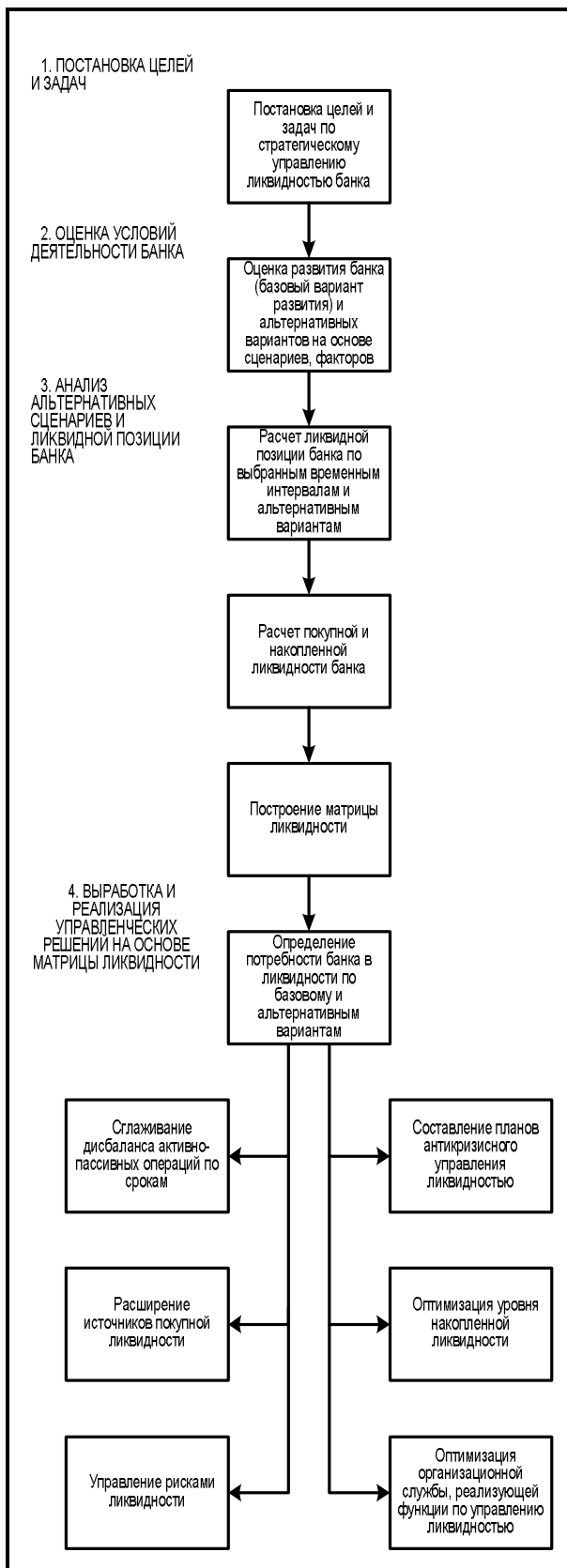


Рис. 3. Схема процедур стратегического управления ликвидностью банка, работающего в условиях повышенной опасности возникновения кризиса, и ее реализации

Контроль за состоянием ликвидности кредитных организаций осуществляется Банком России как на основе отчетности о соблюдении экономических нормативов и о формировании фонда обязательных резервов, так и путем проведения инспекторских проверок кредитных организаций.

Кроме того, вопросы правильности расчета экономических нормативов (в том числе показателей ликвидности) и их соблюдения включены Банком России в качестве обязательных направлений аудиторской проверки кредитных организаций.

3.3. Система децентрализованного управления ликвидностью

Управление ликвидностью на уровне отдельной кредитной организации представляет собой сложную систему мероприятий по измерению, анализу, контролю и регулированию ликвидности. Поскольку на ликвидность кредитной организации оказывает влияние множество факторов, лежащих в сфере формирования собственного капитала, привлеченных ресурсов, размещения средств, создания резервов, процесс управления ликвидностью по существу охватывает управление всеми активами и пассивами кредитной организации, включая забалансовые операции.

Целями управления ликвидностью на уровне конкретной кредитной организации являются:

- обеспечение своевременного и полного удовлетворения банком обязательств перед кредиторами, т.е. предотвращение рисков неликвидности и неплатежеспособности;
- поддержание такой структуры активов и пассивов, которая обеспечивала бы оптимальное сочетание ликвидности прибыльности коммерческого банка, т.е. не допускала бы сверхликвидности и потери некоторой доходности.

В этой связи задачи управления ликвидностью сводятся к следующим:

- определение текущей потребности кредитной организации в ликвидных средствах, обеспечивающих выполнение имеющихся обязательств перед кредиторами и вкладчиками, поддержание их на соответствующем уровне;
- обеспечение сопряженности сроков движения активов и пассивов для поддержания среднесрочной и долгосрочной ликвидности;
- организация внутрибанковского контроля за соблюдением требований Банка России к уровням экономических нормативов, регулирующих ликвидность кредитной организации, а также к полноте и срокам формирования фонда обязательных резервов;
- создание системы краткосрочного прогноза ликвидности;
- разработка процедур принятия решений в части управления ликвидностью;
- создание внутрибанковской информационной системы для сбора и анализа состояния ликвидности в кредитной организации.

Достижение названных целей и задач предполагает создание в кредитной организации стройной системы управления ликвидностью, включающей:

- комплекс организационных мер по анализу, оценке и контролю;
- выбора способа регулирования ликвидности.

3.4. Стратегия управления ликвидностью

Как уже говорилось, российские банки вынуждены работать в жестких условиях, при огромном числе финансовых рисков, отсутствии сколь-нибудь значительных систем страхования; большой вероятности «схлопывания» в любой момент финансовых рынков и высокой скорости изменений условий банковской деятельности,

на которые банки часто не в состоянии быстро и адекватно реагировать. В такой ситуации для устойчивой работы банку требуется при проведении активно-пассивных операций максимально балансировать их по срокам востребования/размещения; при управлении ликвидностью больше внимания уделять стратегическому управлению и планированию. И, разумеется, данная работа не сможет обойтись без анализа и прогнозирования баланса платежей на текущие и последующие даты для своевременного выявления и решения проблем неплатежеспособности банка. Учитывая специфику банковского дела и представленную выше точку зрения, к основным этапам стратегического управления ликвидностью банка, работающего в условиях повышенной опасности возникновения кризиса, следует отнести (рис.3) постановку целей и задач; оценку условий деятельности банка в рассматриваемые периоды; выбор наиболее вероятных сценариев развития событий; оценку ликвидной позиции банка с учетом альтернативных вариантов развития событий; выработку управленческих решений, направленных на снижение риска возникновения дефицита ликвидной позиции банка и минимизацию издержек, а также контроль за реализацией применяемых стратегий.

Постановка целей и задач по стратегическому управлению ликвидностью банка

Она отражается в сформулированной руководством политике банка в области ликвидности, являющейся неотъемлемой частью его общей деловой стратегии. Для качественного и эффективного управления ликвидностью в документах, определяющих политику банка, следует отразить планирование ликвидности с учетом факторов, способных изменить объем платежных потоков банка; определение структуры отчетности по ликвидности, которая призвана обеспечивать сотрудников руководящего звена своевременной информацией о состоянии ликвидности банка; развитие информационных систем, с помощью которых банк проводит аналитические процедуры управления ликвидностью; политику в области расширения доступа банка к источникам внешней (покупной) ликвидности, в том числе путем развития корреспондентских отношений с другими банками и расширения спектра операций, проводимых самим банком; порядок и приоритеты выбора альтернативных источников пополнения и размещения ликвидности для минимизации издержек по ее управлению; составление планов антикризисного управления.

Оценка развития банка и выбор альтернативных вариантов на основе сценариев, ситуаций, факторов

В материалах Базельского комитета отмечается настоятельность анализа вариантов развития ситуации, альтернативных базовому, в связи с различиями характеристик банковской ликвидности и способности ею управлять в разных условиях. Число альтернативных вариантов не ограничено и зависит только от возможностей банка. Однако рекомендуется рассматривать по крайней мере три варианта: собственно деятельность банка в условиях обычной деловой активности (базовый вариант), деятельность в условиях кризиса в банке, деятельность банка в условиях общего кризиса рынка.

В условиях недостаточной стабильности рынка, характерных для России сегодня, предсказуемость поведения платежных потоков заметно снижается. Это может привести к появлению большого числа сценариев, что, в свою очередь, повысит сложность расчетов в геометрической прогрессии. Разумеется, если различия большинства сценариев носят непринципиальный характер (прежде всего, нет широких колебаний значений дефицита ликвидности или стоимости управления ею), то следует остановиться на анализе базового и наиболее принципиально отличающихся альтернативных вариантов. Однако если число принципиально отличающихся сценариев велико и сократить их трудно, то для снижения трудоемкости расчетов следует использовать ситуационный или факторный анализ, которые к тому же позволят специалисту ответить на возникающий в таких случаях сакраментальный вопрос: из чего и каким образом сложился результат расчета ликвидной позиции банка?

В ряде случаев (при больших объеме операций и числе обслуживаемых клиентов) факторный анализ снижает объем расчетов, поскольку позволяет выявить непосредственные источники возможного дефицита или избытка ликвидности и определить потоки платежей, за счет которых может быть восстановлен баланс ликвидности. Применение данного метода наиболее эффективно в случае небольшого числа платежных потоков (направлений деятельности) банка. При этом прогнозирование деятельности банка сужается до оценки вероятности изменения в будущем его отдельных платежных потоков.

Методика расчета ликвидной позиции банка

Расчет ликвидной позиции банка должен проводиться в двух направлениях: определение текущей ликвидной позиции (на 10 ближайших рабочих дней) и несколько значений срочной ликвидной позиции по отдельным временным интервалам (для платежей со сроком от 10 дней и выше). Цель расчета срочной ликвидной позиции - составление плана проведения активно-пассивных операций банка со сроком исполнения более 10 дней, учитывающего финансовое положение банка; сбалансированность активно-пассивных операций по срокам; прогноз развития финансового рынка; основные направления развития банка, позволяющие создать условия для минимизации текущей ликвидной позиции банка с одновременной максимизацией его доходности.

Расчет текущей и срочной ликвидных позиций ведется по одинаковой формуле:

Ликвидная позиция банка = Остаток средств в кассе и на счетах в Банке России + Платежи клиентов (ПК) в пользу банка - Платежи банка (ПБ) в пользу клиентов

Погрешность по рассчитанным платежам = =Остаток средств в кассе и на счетах в Банке России + ПК по активным операциям + ПК по пассивным операциям - ПБ по активным операциям - ПБ по пассивным операциям - Погрешность по рассчитанным платежам

Остаток средств в кассе и на корсчете в Банке России определяет запас платежных средств, которыми располагает банк на начало анализируемого периода.

К платежам клиентов по активным операциям относятся возврат ссуд и процентов по ним, погашение эмитентом учтенных банком векселей и прочих долговых

обязательств клиентов, комиссионного вознаграждения по сделкам, предусматривающим его выплату, уплату клиентами штрафов, пеней и неустоек, а также возврат средств по другим операциям банка. В балансе банка и за балансом этому потоку платежей соответствует дебетовый оборот по активным операциям.

К платежам клиентов по пассивным операциям относятся прогнозируемый приток средств на расчетные счета и депозиты при покупке долговых обязательств банка со стандартными условиями, свободно обращаемых на рынке; приток средств из прочих источников (в том числе и на увеличение уставного капитала). В балансе банка и за балансом этому потоку платежей соответствует дебетовый оборот по пассивным операциям.

К платежам банка по пассивным операциям относятся возврат кредиторам банка средств по собственным обязательствам, выплата процентов, комиссионных, штрафов, пеней и неустоек, оплата поручительств и гарантий, в Балансе банка и за балансом этому потоку платежей соответствует дебетовый оборот по пассивным операциям.

К платежам банка по активным операциям относится выполнение банком обязательств по предоставлению средств клиентам, например по кредитным линиям. В балансе банка и за балансом этому потоку платежей соответствует дебетовый оборот по активным операциям.

Так как поведение платежных потоков банка носит вероятностный характер, то при их расчете неизбежно появляется погрешность, которая может составлять значительную величину, поэтому ее также следует учитывать при расчете ликвидной позиции банка. Для банка более критичен дефицит ликвидности, поэтому в расчете необходимо учитывать только погрешность по платежам, уменьшающую величину ликвидной позиции банка.

Расчет производится в несколько этапов:

1 этап

В активе, пассиве и забалансовых обязательствах банка выделяются группы, однородные по характеру операций, срочности и поведению клиентов.

2 этап

У каждой группы определяется вероятная доля платежа на каждый рассматриваемый временной период (поправочный коэффициент). Оценка производится на основе статистического и факторного методов анализа.

3 этап

Суммируются все позиции по соответствующим срокам платежа с учетом поправочных коэффициентов.

4 этап

Рассчитывается величина всех отклонений и определяется их суммарное значение.

Очевидно, что в повседневной деятельности банку приходится сталкиваться с ситуацией, когда его платежи значительно превосходят приток средств, который невозможно покрыть за счет покупной ликвидности. Такая ситуация может быть вызвана как просчетами в управлении ликвидностью, непрогнозируемым кризисом ликвидности финансового рынка, так и неисполнением в крупных масштабах клиентами обязательств перед банком.

Чтобы в такой ситуации принять оперативное решение, платежи банка следует ранжировать в порядке обязательности их проведения, в том числе и на рассматриваемую дату. Таким образом, в зависимости от объема поступающих средств в банк и с учетом ограничений по покупной ликвидности может отсекается та часть платежей банка, которая, с точки зрения последствий для его деятельности (ухудшения отношений с VIP-клиентами, штрафные санкции, падение имиджа банка и т.п.), будет наименее болезненной.

Информационной базой анализа служат данные аналитического, синтетического и внесистемного учета в банке; данные по индикаторам финансового рынка; информация о предстоящих событиях, способных повлиять на деятельность банка или финансового рынка, анализ влияния отдельных событий на поведение клиентов банка и состояние финансового рынка (изменение в законодательстве, крупные события в политической и экономических сферах страны и мира и др.). Эти данные позволяют оценить структуру, срок, характер обязательств и требований; поведение клиентов банка в разных ситуациях; состояние финансового рынка, отдельных его сегментов, на которых работает банк, и сделать прогноз их развития.

Степень детализации групп платежей может носить различный характер - от учета каждой операции банка до суммарной оценки входящих и исходящих платежных потоков банка. Выбор уровня детализации расчетов зависит от объема операций банка, уровня технического и программного обеспечения, временных затрат, на которые может пойти банк.

При этом следует учесть, что расчет, основанный на оценке каждого отдельного платежа, не обязательно окажется более эффективным, чем расчет по агрегированным группам платежей, так как точность расчета потоков платежей банка и клиентов будет тем выше, чем большее число операций в совокупности оценивается. Вместе с тем следует учесть, что различные группы активов и пассивов отличаются не только по степени возвратности или величине отзыва соответственно, но и имеют различную скорость развития этих характеристик во времени. Поэтому суммарный учет всех платежей банка и их клиентов также повысит погрешность их прогноза.

Таким образом, наиболее целесообразно выделение операций, однородных по характеру, срочности и поведению клиентов. В связи с тем что по операциям в рублях и валюте перечисленные выше характеристики имеют отличия (величина возврата, доля отзыва др.), их следует оценивать отдельно. Как отмечалось выше, прогноз объема платежей по крупным и мелким сделкам имеет некоторые отличия. Поэтому наиболее крупные операции банков по всем выделенным ниже категориям следует производить отдельно, имея в виду, что прогноз мелких сделок может осуществляться на основе статистических методов, а для включения в расчет крупных сделок необходимо использовать информацию непосредственно об этих сделках.

Расчет групп платежей, из которых складывается ликвидная позиция банка, ведется тремя способами, в зависимости от вида операций:

1. Прогнозируемая сумма. Если будущий поток платежей связан с проведением сделок, по которым нарушение сроков и объемов платежей невозможно или маловероятно, а также платежей самого банка по заключенным договорам, то их сумма берется в полном объеме от планируемых на рас-

четный период платежей. Погрешность расчета в данном случае может быть связана с наступлением форс-мажорных обстоятельств по прогнозируемым операциям.

2. Процент возврата. Если будущий поток платежей связан со сделками, часть которых может быть не исполнена в силу разных обстоятельств, вычисляется процент исполнения сделок и на полученную величину корректируется оцениваемый поток платежей. Погрешность в этом способе будет связана с расчетом процента возврата и будет определяться величиной отклонения согласно выбранному математическому методу. Альтернативным методом определения процента возврата по кредитам и вексельным ссудам может служить предварительный анализ динамики просроченной задолженности по ссудам и ее доли в кредитном портфеле либо внутренняя классификация ссуд банка по степени проблемности.
3. Прогноз. Если будущий поток платежей связан с еще не заключенными сделками, то его значение определяется на основе прогноза этой группы платежей. Как и в предыдущем способе, погрешность определяется на основе расчета величины отклонения согласно выбранному математическому методу прогноза.

Процент исполнения сделок и прогноз отдельных групп платежей может вычисляться на основе разного рода математических методов: факторного, статистического анализа, функционально независимых структур и др. Наиболее часто в таких расчетах используются стандартные статистические методы, которые широко представлены в разного рода универсальных и специализированных программных продуктах, доступных любому пользователю.

В процессе статистического анализа, как правило, определяются три основных показателя: тренд, сезонные (циклические) колебания, отклонения расчетного показателя от фактического значения.

Под трендом понимается изменение, определяющее общее направление развития, основную тенденцию динамических рядов. В качестве тренда могут быть использованы разные функции: линейная, параболическая, гиперболическая и др. Их выбор связан с выбором минимального отклонения, рассчитываемого на основе данных методов.

Сезонные (циклические) колебания вокруг тренда отражают воздействие на данную группу платежей повторяющихся факторов, которые могут быть связаны с сезонными колебаниями деловой активности банка и его клиентов.

Отклонение (погрешность) расчетного значения от фактического характеризует непредсказуемое отклонение в поведении платежей на рассматриваемый период.

Расчет прогноза платежей по крупным сделкам и сделкам, проводящимся на нерегулярной основе, следует проводить на основе факторного анализа, более внимательно оценивая условия сделки и вероятность ее непроведения или переноса ее исполнения на другой срок.

Метод оценки дисбаланса ликвидности

Управление риском ликвидности вынуждает банк оценивать потенциальные оттоки депозитов и спрос на новые ссуды. Потребности финансирования затем сравниваются с проектируемыми новыми источниками финансирования с разницей, представляющей разрыв или нехватку ликвидности. Разрыв ликвидности показывает, будет ли банк иметь избыточные фонды на инвестиции или дополнительные потребности ликвидности. Подобно анализу GAP для определения процентного риска,

банк может прогнозировать свои чистые потребности в ликвидности, различные временные «отсеки» и делать соответственные планы. Начальный срок планирования обычно равен 2 неделям. Этот период соответствует требуемому времени поддержания резервов в рамках одновременного учета резервов. Банк должен удовлетворять законным резервным требованиям, удерживая достаточные депозитные балансы в одном из Федеральных резервных банков. Управляющий кассой ежедневно прогнозирует клиринговые изъятия или избытки, для того чтобы удовлетворить дневным потребностям за отчетный период 14 дней. Планируемый период затем удлиняется для охвата потребностей в финансировании сезонного или циклического характера. Рассмотрим пример расчета разрыва ликвидности (табл. 1).

Первая часть табл. 1 представляет возможности использования банковских фондов, которые представляют собой чистые потребности в наличности. Погашаемые срочные депозиты и чистые новые ссуды представляют собой потенциальный отток наличности, поскольку банковские клиринговые балансы сокращаются, когда депозиты не пролонгируются и когда клиенты тратят заемные средства. Чистые изменения операционных счетов затем вычитаются из этого оттока наличности, так как любое увеличение депозитов уменьшает потребности в ликвидности из других источников.

Трудно прогнозировать рост новых ссуд и чистых депозитов. Рост ссуд и депозитов обычно следует сезонным перепадам и циклу активности, но чрезвычайно чувствителен к балансовой политике ценообразования и изменению рыночных процентных ставок. Заимствования в рамках кредитных линий, например, могут существенно вырасти, когда рыночные ставки увеличиваются по сравнению с базовой ставкой банка по ссудам. Каждому банку поэтому следует измерять чувствительность своих депозитов и ссуд к изменениям в процентных ставках и установить определенные тенденции.

Вторая часть примера перечисляет источники средств из погашающихся инвестиций и выплат по ссудам. Эти притоки легко прогнозировать, поскольку они представляют собой оговоренные выплаты. Разрыв ликвидности равен суммарному чистому использованию фондов минус суммарные источники фондов. Положительный разрыв ликвидности означает, что банк имеет прогнозируемую потребность в дополнительных фондах от продажи активов или приобретенных пассивов. Банк должен сравнить свой разрыв с имеющимися фондами от продажи ценных бумаг правительства, муниципальных ценных бумаг, инструментов рынка денег, возможных займов через федеральные фонды, депозитных сертификатов и других пассивов за сравнительный промежуток времени. Отрицательный разрыв ликвидности показывает, что банк имеет избыточные фонды для инвестиций.

Из табл. 1 следует, что банк имеет чистую потребность в ликвидности на срок в следующие 30 дней, возрастающую в последующие 60 дней. В наступающем месяце банк имеет погашения по срочным депозитам на сумму \$8,7 млн. Он ожидает увеличения чистых новых ссуд на сумму 10,5 и операционных счетов на 2,2, то есть 17 суммарных чистых использований фондов. Поскольку суммарные источники от погашения инвестиций и выплат по ссудам равны 9, разрыв ликвидности равен 8. Это представляет собой незначительный де-

фицит, так как банку нужно только пролонгировать погашаемые депозитные сертификаты для поддержания его нынешнего фонда. Ситуация за 90 дней осложняется. Поскольку 90-дневный разрыв в 45 млн. превышает погашаемые срочные депозиты больше чем на 18 млн., банк должен финансировать это продажей активов и чистыми новыми займами.

Таблица 1

РАСЧЕТ РАЗРЫВА ЛИКВИДНОСТИ

Возможное использование фондов	От 0 до 30 дней	От 0 до 90 дней
Сложить: погашение срочных депозитов:		
Мелкие срочные депозиты	0,2	4,2
Депозитные сертификаты свыше \$100 000	8,5	22,7
Плюс: Спрос на новые ссуды:		
Коммерческие ссуды	9,0	40,0
Потребительские ссуды	1,0	33,0
Ссуды под недвижимость и пр.	0,5	1,5
Минус: Чистые изменения на операционных счетах:		
Изменение стоимости счетов по сделкам:		
Депозиты до востребования	0,2	0,5
Счета NOW	1,0	2,0
Депозитные счета рынка денег		
Всего	17,0	74,0 ¹
Возможные источники фондов		
Сложить: Погашаемые инвестиции	2,0	7,5
Инструменты рынка ценных бумаг	2,5	8,5
Муниципальные ценные бумаги	0,5	1,0 ²
Плюс: Выплаты основной задолженности по ссудам	4,0	12,0 ¹
Всего	9,0	29,0
Разрыв ликвидности (использование - источники)	8,0	45,0

Пояснения: Все цифры скорректированы с учетом резервов

Банк может планировать желаемое положение в области риска ликвидности в рамках этого разрыва ликвидности. В идеале отношение рассчитанного разрыва ликвидности к суммарным имеющимся фондам не должно быть больше 1. Чем меньше разрыв и отношение, тем меньше риска, что банк не сможет удовлетворить ожидаемые потребности ликвидности.

Понятие управленческих решений на основе матрицы ликвидности

Выбор конкретных решений по управлению ликвидностью зависит от двух факторов - варианта развития событий (базовый или альтернативные) и значения ЛПБ (дефицит, излишек или баланс). Для наглядности и удобства использования в работе они представлены в виде матрицы (табл. 2).

Общую схему определения потребности банка в ликвидности и выработки мер по достижению сбалансированности ЛПБ можно представить в следующем виде:

- 1) Определение на основе матрицы ликвидности ЛПБ с наибольшей величиной дефицита или излишка ликвидности.
- 2) Анализ ЛПБ с наибольшим дефицитом ликвидности для определения возможности его погашения путем управления продолжительностью сделок по заключенным с клиентами договорам; покупной и накопленной ликвидности и определение величины чистого недостатка ликвидности (т.е. дефицита, который невозможно устранить имеющимися в то время инструментами ликвидности).

3) Выбор источников погашения недостатка чистой ликвидности за счет использования излишков, образовавшихся на предыдущих временных интервалах; увеличение накопленной и покупной ликвидности с учетом минимизации финансовых издержек.

4) Определение альтернативных направлений вложения средств при образовании излишка ликвидности.

5) На основе проведенного анализа матрицы по базовым и альтернативным вариантам составляется рекомендуемый план привлечения и размещения средств по срокам и суммам.

6) Также на основе анализа базового и альтернативных вариантов определяется потребность банка в накопленной ликвидности, в разбивке по срокам и намечается план расширения покупной ликвидности (установление коротких отношений с другими банками, открытие кредитных линий на банк и т.д.).

7) Оптимизация уровня накопленной и покупной ликвидности по срокам и суммам.

8) Оценка вероятности появления у банка наибольшего из представленного в матрице дефицита ликвидности.

9) Оценка достаточности накопленной и покупной ликвидности для таких ситуаций.

10) В случае существенного, «не перекрываемого» имеющимися и планируемыми средствами дефицита ликвидности следует определить планы мероприятий по антикризисному управлению ликвидностью.

3.5. Методы и инструменты управления ликвидностью

Вторым элементом системы управления ликвидностью являются методы и инструменты этого процесса, которые и определяют его содержание.

Теоретически существует два основных метода управления ликвидностью. Первым методом ориентируется на *управление активами банка*. Он был особенно популярен у зарубежных банков до 60-х гг. XX в.; в настоящее время им пользуются мелкие банки, а также банковские организации в условиях недостаточного развита денежного рынка при ограниченных возможностях привлечения дополнительных ресурсов извне (например, с межбанковского рынка) в случае возникновения нехватки ликвидных средств.

Ориентация банка на управление активами для поддержания своей ликвидности предполагает:

- установление зависимости структуры активов по суммам и срокам от структуры пассивов. Погашение обязательств перед кредиторами осуществляется за счет регулирования сроков активов;
- поддержание на определенном уровне объема высоколиквидных активов.

Второй метод управления ликвидностью связан с *регулируемостью объема и структуры пассивов*. Этим методом пользуются, как правило, крупные банки, имеющие сильные позиции на денежных рынках. При этом методе уровень высоколиквидных активов сводится к минимуму. При управлении пассивами банк ориентируется на:

- устойчивость депозитной базы, позволяющей уменьшить отток денежных средств из банка. Устойчивость депозитной базы обеспечивается культурой обслуживания, расширением предоставляемых услуг, повышением доверия клиентов к банку;
- диверсификацию инструментов привлечения средств;
- расширение числа участников денежного рынка, уверенных в финансовой устойчивости банка, что позволяет привлекать дополнительные денежные ресурсы в случае недостатка ликвидных средств.

С учетом избранного метода определяются и соответствующие *инструменты управления ликвидностью*.

Таблица 2

МАТРИЦА ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЛИКВИДНОСТЬЮ БАНКА

ЛПБ	РЕШЕНИЕ		
	Базовый вариант	Альтернативный вариант	Вариант наиболее неблагоприятных значений ЛПБ на всех временных интервалах
Дефицит	<ol style="list-style-type: none"> 1. Планирование окончания срока сделок по проводимым активным операциям на этот период 2. Рекомендация при заключении сделок по проводимым пассивным операциям об их окончании в другие временные периоды 3. Планирование привлечения средств с финансового рынка на этот период (покупная ликвидность) 	<p>Определить <i>тах</i> необходимый объем покупной ликвидности с учетом анализа условий рынка для данной ситуации и обеспечить ее наличие к рассматриваемому периоду.</p> <p>Определить, обосновать и обеспечить оптимальный уровень накопленной ликвидности банка (решение принимается на основе анализа всех вариантов -- базового, альтернативного и наиболее пиковых ситуаций)</p>	<p>Определить объем и вероятность возникновения наиболее неблагоприятных значений ЛПБ</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Выявить степень обеспечения накопленной и покупной ликвидностью образовавшегося дефицита ЛПБ 3. Для наиболее вероятных событий рассчитать дополнительную потребность в ликвидности и учесть ее величину при планировании накопленной и покупной ликвидности. <p>Для прочих случаев создать страховой резерв, а также при составлении планов антикризисного управления учесть объем, методы и сроки привлечения дополнительных средств или уменьшения текущих платежей</p>
Излишек	<ol style="list-style-type: none"> 1. Планирование окончания срока сделок по пассивным операциям на этот период. 2. Рекомендация при заключении сделок по проводимым активным операциям об их окончании в другие временные периоды 3. Планирование снижения доли средств привлеченных с финансового рынка в балансе банка на этот период (снижение уровня покупной ликвидности) 4. Планирование размещения средств в активы (срок возврата учитывается, если на последующих временных интервалах эти средства могут понадобиться) 	<p>Разработать план мероприятий, направленный на использование излишка ликвидности в случае развития событий по альтернативному сценарию (снижение уровня покупной ликвидности, размещение в активы, в том числе и на определенные сроки)</p>	
БАЛАНС	<ol style="list-style-type: none"> 1. Поддержание баланса по срокам окончания вновь заключаемых сделок. 2. Проведение операций по оптимизации ликвидности банка 		

К их числу относятся выбор показателей измерения ликвидности, установление лимитов и контрольных цифр, выбор инструментов привлечения и размещения ликвидных средств.

Выбор показателей измерения ликвидности обуславливается прежде всего требованиями надзорного органа к оценке ликвидности. Если в зарубежных странах надзорные органы либо вообще директивно не устанавливают обязательный круг таких показателей (например, в США), либо устанавливают незначительное количество показателей (например, в Японии, Германии, Франции, Англии), то в России, как отмечалось выше, директивно обязательными являются пять показателей ($H_2, H_3, H_4, H_5, H_{14}$). Соответственно российские кредитные организации осуществляют оценку своей ликвидности на основе указанных показателей. Данный метод оценки ликвидности получил название коэффицицентного, он же обусловил и соответствующий ему метод управления ликвидностью - на основе коэффицицентных.

Для оценки ликвидности российские кредитные организации также используют *анализ денежных потоков* за определенный период. В этом случае все активы и пассивы кредитной организации, включая и забалансовые операции, классифицируются по срокам исполнения обязательств и по срокам размещения активов. По каждому выбранному для оценки периоду исчисляется недостаток или излишек ликвидных активов, на основании чего дается ликвидности банка в целом. Оценка ли-

квидности на основе анализа денежных потоков предполагает и процедуру принятия решения по регулированию ликвидной позиции кредитной организации. Как правило, такое решение принимает Комитет по управлению активами и пассивами с учетом рассмотрения конкретной ситуации внутри кредитной организации и во внешней среде.

Важное значение в механизме управления ликвидностью принадлежит *лимитам* и *контрольным цифрам*, которые регулируют предельные значения показателей ликвидности. Лимиты определяют жесткие границы соответствующих показателей, контрольные цифры - ориентировочные, наиболее предпочтительные границы. В российских условиях к числу лимитов, регулирующих значение показателей ликвидности, можно отнести нормативные уровни соответствующих показателей ликвидности, предусмотренные Инструкцией № 1 Банка России.

Наряду с ними Банк России рекомендует кредитным организациям устанавливать на определенные периоды *предельные значения* избытка (дефицита) ликвидных средств, в том числе в иностранной валюте. Методика определения указанных контрольных цифр Банком России не приведена; данный вопрос решается на уровне кредитной организации.

Инструментом управления текущей ликвидностью может быть *корреспондентский счет* кредитной организации, отражающий остаток его ликвидных средств. Сопоставляя этот остаток с предъявленной банку сум-

мой обязательств, изыскивая источники пополнения данного счета, осуществляя прогноз необходимого остатка средств в дальнейшем, кредитная организация использует указанный инструмент для регулирования текущей ликвидности.

Способы регулирования ликвидности

Завершающей стадией управления ликвидностью является устранение излишка или недостатка ликвидных средств, т.е. *регулирование ликвидной позиции*. Выбор инструментов привлечения или размещения ликвидных активов обуславливается текущей ситуацией, в которой находится кредитная организация.

Инструментами *устранения дефицита* ликвидных средств могут быть:

- межбанковские кредиты, в том числе кредиты Банка России;
- выпуск кредитной организацией долговых обязательств;
- привлечение средств клиентов на депозитные и текущие счета;
- пересмотр сроков депозитных договоров или других обязательств банка.

Инструментами *устранения излишка* ликвидных средств могут быть:

- предоставление межбанковских кредитов;
- размещение депозитов в Банке России или банке-корреспонденте (в том числе банке-нерезиденте);
- покупка ценных бумаг, предназначенных для продажи;
- разные формы инвестирования.

Регулирование ликвидности может охватывать комплекс более глубоких мер по *восстановлению ликвидности*. Потребность в проведении таких мероприятий вызывается, как правило, наличием серьезных упущений, недостатков в управлении ликвидностью или возникновением непредвиденных обстоятельств в деятельности кредитной организации.

Возможными мероприятиями в этом случае могут быть:

- увеличение уставного капитала кредитной организации;
- получение субординированных займов (кредитов), имеющих длительный срок;
- реструктуризация обязательств (например, депозитов, принадлежащих акционерам и сотрудникам кредитной организации);
- привлечение долгосрочных депозитов;
- реструктуризация активов, в том числе продажа части активов;
- ограничение выдачи ссуд на определенный срок.

Управление ликвидностью на основе экономических нормативов

Коэффициентный метод управления ликвидностью является наиболее простым и распространенным в России. Он включает:

- определение состава и периодичности расчета показателей ликвидности и их предельных значений;
- анализ и оценку состояния показателей ликвидности на основе: а) сравнения фактических значений с нормативными, предельными; б) анализа динамики фактических значений показателей; в) осуществления факторного анализа изменений фактических значений;
- выбор способов устранения несоответствий, установленных на основе проведенного анализа;
- формирование информационной базы для анализа.

Показатели ликвидности

Состав показателей ликвидности определяется каждым банком, исходя из рекомендаций надзорного орга-

на и выделения специфических факторов, влияющих на ликвидность конкретного банка.

Банком России установлено пять обязательных экономических нормативов ликвидности, о состоянии которых кредитные организации отчитываются ежемесячно. Многие кредитные организации делают такие расчеты и на внутримесячные даты, что позволяет им постоянно контролировать состояние ликвидности и внутри месяца.

Наряду с обязательными экономическими нормативами каждая кредитная организация может применять для оценки собственной ликвидности и дополнительные показатели. К их числу можно отнести структурные показатели, характеризующие степень диверсификации активных и депозитных операций, например:

- показатель доли крупных кредитов, определяемый по формуле:

$$(\sum K_{кр}) / (\sum K_{в}) * 100 ,$$

где

$\sum K_{кр}$ - сумма крупных кредитов, исчисленных по методике Банка России (рассчитывается аналогично показателю H_6);

$\sum K_{в}$ - сумма выданных кредитов;

- показатель доли крупных депозитов, который рассчитывается по формуле:

$$(\sum D_{кр}) / (\sum D) * 100 ,$$

где

$D_{кр}$ - сумма крупных депозитов, исчисленных по методике Банка России;

$\sum D$ - сумма депозитов (до востребования, срочных, сберегательных);

- показатель доли межбанковских кредитов;

$$(\sum M_{БК}) / (\sum П) * 100 ,$$

где

$\sum M_{БК}$ - сумма привлеченных межбанковских кредитов;

$\sum П$ - сумма привлеченных ресурсов (депозиты и межбанковские кредиты).

В качестве дополнительных показателей могут использоваться и другие показатели, характеризующие структуру активов и привлеченных ресурсов, например доля вложений банка в однородные ценные бумаги, доля привлеченных средств от нерезидентов, доля выпущенных собственных долговых обязательств и т.п. Важное значение в управлении ликвидностью имеет не только выбор показателей, но и установление предельных значений, позволяющее осуществлять оценку их состояния. При этом следует различать нормативное и предельное значение показателя.

Нормативное значение задает надзорный орган, его следует рассматривать в качестве жесткого предела (лимита). *Предельное значение* определяет для себя банк (кредитная организация). Оно может устанавливаться и для обязательных экономических нормативов. В этом случае предельное значение соответствующего показателя означает внутренний предел, введенный банком для управления риском ликвидности. Банк, имеющий прочное финансовое положение, высокий авторитет на межбанковском рынке, может определить предельные значения показателей ликвидности на

уровне нормативных. Другим банкам в целях предотвращения риска недостаточной ликвидности следует устанавливать предельные значения показателей ликвидности с отклонением от нормативных. По дополнительным показателям кредитная организация самостоятельно определяет предельные значения, ориентируясь на внутреннее положение и на внешнюю ситуацию.

3.6. Зарубежный опыт управления ликвидностью

В большинстве зарубежных стран не существует единых показателей оценки ликвидности банка. Набор показателей и методы управления ликвидностью варьируют от банка к банку. Управление активами и пассивами банка в зарубежных странах опирается на использование одной из четырех теорий управления ликвидностью: теории коммерческих ссуд, теории перемещения, теории ожидаемого дохода, теории управления пассивами.

В соответствии с основными принципами теории коммерческих ссуд банку для обеспечения ликвидности необходимо связывать процесс кредитования с последовательными стадиями движения продукта от производства к потреблению. Именно вложение банковских ресурсов в краткосрочные ссуды, а не в инвестиционные ценные бумаги или недвижимость создает определенные гарантии для быстроты превращения активов в денежную форму.

Теория перемещения расширительно толкует условия ликвидности коммерческого банка, связывая их с размещением не только активов в краткосрочные ссуды, но и в ценные бумаги и т.п., могущие быстро превратиться в деньги. Условием ликвидности коммерческого банка, согласно этой теории, выступает определенная доля в общей сумме активов и структура быстрореализуемых активов.

По признаку ликвидности (быстроте превращения активов в денежные средства) все активы в зарубежной практике подразделяются на : первичные резервы, вторичные резервы, ссуды, прочие ценные бумаги, здания и сооружения.

К первичным резервам относятся кассовая наличность и средства на корреспондентском счете в Центральном банке. К вторичным резервам относятся высоколиквидные ценные бумаги, предназначенные для продажи. Данный вид актива дополняет первичный резерв ликвидных средств в случае недостаточности последнего. Ликвидность ссуд, прочих ценных бумаг, инвестиционных вложений (зданий и сооружений) более низкая.

Для управления ликвидностью зарубежная практика выработала определенные требования к структуре активов. Оптимальным для обеспечения стабильности, ликвидности и платежеспособности банка считаются следующие нормы отдельных видов активов, %:

- США:
 - первичные резервы (по отношению к депозитам) - 5 – 10;
 - первичные и вторичные резервы (по отношению к депозитам) - не менее 10 – 15;
 - ссуды (по отношению к активам) - не более 65.
- Япония:
 - ликвидные активы (первичные и вторичные резервы) по отношению к депозитам – 30;
- Франция:

- ликвидные активы (денежные средства и активы со сроком погашения в ближайшие 30 дней) по отношению к обязательствам до востребования и сроком погашения в ближайшие 30 дней – 100;
- долгосрочные вложения (сроком свыше четырех лет) по отношению к долгосрочным ресурсам (сроком свыше четырех лет) не менее 60.

В процессе управления ликвидностью на основе соблюдения определенного соотношения в активах и пассивах в зарубежных странах используется метод *закрепления отдельных статей пассивов за определенными статьями активов*. Схематично этот метод представлен на рис. 4.

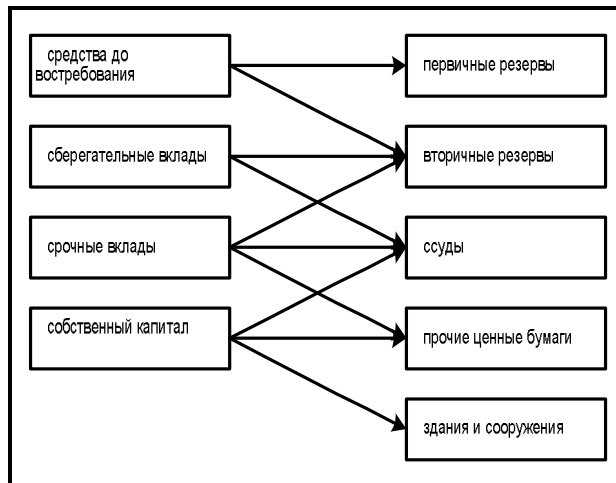


Рис.4. Схема закрепления отдельных статей пассивов за определенными статьями активов

Для иллюстрации этого метода можно привести три варианта управления активами и пассивами.

Таблица 3

РАЗЛИЧНЫЕ ВАРИАНТЫ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

ден. ед. (цифры условные)

Показатели	варианты		
	1-й	2-й	3-й
Пассивы:	450	450	450
Средства до востребования	50	150	350
Сберегательные вклады	100	-	-
Срочные вклады	200	200	-
Собственный капитал	100	100	100
Активы :	450	450	450
Первичные резервы	30	200	200
Вторичные резервы	20	20	20
Ссуды	300	150	150
Прочие ценные бумаги	20	-	-
Здания и сооружения	80	80	80

Наиболее оптимальная структура активов и пассивов, исходя из описанного выше сцепления активных и пассивных статей, имеет место в первом варианте. Средства до востребования (50) вложены в первичные (30) и вторичные (20) резервы; сберегательные и срочные вклады (300) - в ссуды (300); собственный капитал (100) - в инвестиционные ценные бумаги (20) и здания и сооружения (80). В результате созданы условия для обеспечения ликвидности банка и оптимальные условия для получения наибольшей прибыли (бесплатные ресурсы частично вложены в активы, дающие доход, платные ресурсы полностью вложены в активы, приносящие доход).

Во втором варианте в первичные резервы (200) вложены не только средства до востребования (150), но и часть срочных вкладов. В этом варианте ресурсы размещены нерационально в ущерб прибыльности, создавая сверхликвидность.

В третьем варианте, напротив, ликвидность находится под угрозой: средствам до востребования (350) ликвидные активы противостоят лишь частично (200+20). В этом случае важно, чтобы недостающей части средств до востребования соответствовали краткосрочные ссуды.

Авторы *теории ожидаемого дохода* увязывают ликвидность банка с кредитоспособностью клиентов, обеспеченной их будущей выручкой. Сторонники этой теории предполагают планировать ожидаемый доход, а сроки его получения использовать как основу установления сроков погашения ссуд. При этом методе осуществляется прогноз оборота активов и пассивов применительно к определенным периодам (неделе, декаде, месяцу) (табл. 4).

Таблица 4

ПРОГНОЗ ОБОРОТА АКТИВОВ И ПАССИВОВ НА ТЕКУЩИЙ МЕСЯЦ

ден. ед. (цифры условные)

Показатели	Текущий месяц			
	1-я неделя	2-я неделя	3-я неделя	4-я неделя
Обязательства банка со сроком погашения	100	120	80	60
Сумма ликвидных активов, могущих быть использованными для погашения				
обязательств	50	110	100	120
Результат (+,-)	-50	-10	+20	+60
Потребность клиентов в новом кредите	100	-	50	-
Недостаток ресурсов	150	10	30	-
Источники поступления ресурсов:				
получение межбанковского кредита	100	10	-	-
досрочная продажа ценных бумаг	50	-	30	-

В ближайшую неделю банку предстоит погасить обязательств в сумме 100 ед., в этом же периоде банк располагает ликвидными активами (средства на корреспондентском счете к началу недели плюс погашение клиентам суд по наступлении срока) в сумме 50 ед., т.е. ему не хватает ликвидных активов в сумме 50 ед. Кроме того, банк уже заключил кредитный договор с клиентом на выдачу на следующей неделе новой ссуды в сумме 100 ед., т.е. недостаток ресурсов составляет 150 ед. Выполнение обязательств перед вкладчиком и заемщиком банк сможет осуществить, если, во-первых, получит межбанковский кредит в сумме 100 ед., во-вторых, досрочно продаст имеющиеся в портфеле ценные бумаги в сумме 50 ед. Во вторую и третью неделю возникают аналогичные ситуации; в четвертую - ситуация, требующая размещения средств, например путем предоставления межбанковского кредита.

Данный метод широко распространен в США, Японии, Европе. Интересен опыт применения его во Франции.

Для оценки ликвидности определяется *коэффициент ликвидности*, при расчете которого активы и пассивы взвешиваются по степени их ликвидности. При этом ко-

эффициент ликвидности активов и пассивов устанавливает сам банк. Например, для кредитов сроком погашения в ближайшие 30 дней установлено два коэффициента ликвидности:

- для кредитов с начальным сроком погашения до 1 года - 75%;
- для кредитов с начальным сроком погашения свыше 1 года - 100%.

Для вкладов со сроком истечения в ближайшие 30 дней коэффициент ликвидности составляет 70%, вклады до востребования не включаются в подсчет коэффициента ликвидности. Коэффициенты для собственного капитала и одновременных кредитов, полученных от кредитных организаций, составляют 100%; долговых ценных бумаг кредитных организаций сроком от 1 до 6 месяцев - 40%, а со сроком свыше 6 месяцев - 25%.

Общий коэффициент ликвидности рассчитывается как процентное отношение активов, взвешенных с учетом ликвидности, к пассивам, взвешенным с учетом ликвидности. Чем выше значение данного показателя (превышает 100%), тем выше ликвидность банка.

В Японии для оценки ликвидности рассчитывается индекс ликвидности, который показывает соотношение активов и пассивов, классифицированных по срокам. При этом активы и пассивы разного срока погашения (истечения) имеют различные веса. Пример расчета индекса ликвидности ипотечного банка приведен в табл. 5.

Таблица 5

ДААННЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТА ИНДЕКСА ЛИКВИДНОСТИ

ден. ед. (цифры условные)

Сроки истечения погашения	Актив	Пассив	Вес	Актив, взвешенный по весу	Пассив, взвешенный по весу
Текущий	10 000	12 000	1	10 000	12 000
1 месяц	31 000	32 000	2	62 000	64 000
3 месяца	7 000	8 000	3	21 000	24 000
6 месяцев	12 000	9 000	4	48 000	36 000
Свыше 6 месяцев	17 000	16 000	5	85 000	80 000

Индекс ликвидности = Стоимость пассивов взвешенных / Стоимость активов взвешенных = 210 000 / 226 000 = 0,96.

Наиболее оптимальным значением данного показателя является 1. Если индекс ликвидности меньше, то это означает, что для формирования активов банк использует пассивы с меньшим сроком, что отрицательно характеризует управление ликвидностью.

В США способ определения дефицита (излишка) ликвидности показывает табл. 6. Для этого совокупная сумма активов определенного периода составляется с суммой пассивов аналогичного срока, дефицит (излишек) ликвидности определяется по периодам и нарастающим итогом. Затем сумма дефицита (излишка) сопоставляется с предельным уровнем.

В последние годы в зарубежных странах управление ликвидностью все более базируется на теории управления пассивами. Теория управления пассивами основана на том, что банк может решить проблему ликвидности путем улучшения качества депозитной базы. Критерием качества депозитной базы является увеличение доли устойчивой части депозитов, т.е. средств вкладчиков, не покидающих банк.

Таблица 6

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДЕФИЦИТА (ИЗЛИШКА) ЛИКВИДНОСТИ

Статьи	Периоды									Итого
	Дней				Лет					
	1-90	91-180	181-270	271-365	1-2	2-3	3-4	4-5	>5	
Ссуды	175	150	75	75	225	150	75	75	150	1 150
Инвестиции	100	150	50	50	250	50	50	75	75	850
Прочие активы	25	0	0	0	25	0	0	0	50	100
Итого активы	300	300	125	125	500	200	125	150	275	2 100
Депозиты	300	225	175	125	275	75	50	25	75	1325
Пассивы на денежных рынках	75	100	25	50	0	0	0	0	0	250
Долгосрочная задолженность	0	0	0	25	25	25	50	50	75	250
Прочие пассивы	25	25	0	0	25	0	0	0	0	75
Капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	200	200
Итого пассивы	400	350	200	200	325	100	100	75	350	2 100
Недостаток (-) в пределах интервала	-100	-50	-75	-75	175	100	25	75	-75	0
Недостаток (-) в пределах совокупного интервала	-100	-150	-225	-300	-125	-25	0	75	-75	0
Пределы совокупного интервала(+,-)	150	200	300	300	300	100	100	100	100	0

Чем выше доля этой части привлеченных ресурсов, тем ликвидность банка выше.

Как показывает практика децентрализованного управления ликвидностью кредитных организаций в России, в настоящее время получают развитие и применение все вышеназванные теории и основанные на них методы. Повышение их эффективности предполагает усиление научной обоснованности применения этих методов.

4. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ЛИКВИДНОСТИ Коммерческого Банка «Гарант-Инвест»

Процедура анализа и оценки показателей ликвидности включает несколько этапов.

На первом этапе необходимо составить таблицу, характеризующую фактический уровень экономических нормативов. На примере КБ «Гарант-Инвест» приведены данные на 01 января 2002 года и на 01 января 2003 года (см. табл. 7).

Таблица 7

ФАКТИЧЕСКИЕ И ПРЕДЕЛЬНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ НОРМАТИВОВ ЛИКВИДНОСТИ

нормативы ликвидности	Пределы	Значения норматива, %	
		на 01.01.2001	на 01.01.2003
1	2	3	4
Обязательные:			
Коэффициент мгновенной Ликвидности (H_2)	Не менее 0,2	10 400	57,7
Коэффициент текущей ликвидности (H_3)	Не менее 0,7	104,7	87,3
Коэффициент долгосрочной ликвидности (H_4)	Не более 1,2	10,0	12,7
Коэффициент общей ликвидности (H_5)	Не менее 0,2	38,1	41,0
Коэффициент ликвидности по операциям с драгоценными металлами (H_{14})	Не менее 0,1	0,0	0,0
Дополнительные		1	1 1

На втором этапе производится сопоставление фактического значения каждого показателя соответствующему нормативному (предельному) уровню. Особое

внимание уделяется последней отчетной дате, отражающей текущее состояние ликвидности.

На этом этапе анализа могут быть выявлены факты, отрицательно характеризующие систему управления ликвидностью кредитной организации, а именно:

- нарушение (даже незначительное) нормативных значений основных показателей, означающее наличие проблем с ликвидностью;
- нарушение предельных значений основных или дополнительных показателей, свидетельствующее о несоблюдении кредитной организацией собственных установок в области управления ликвидностью либо о необоснованности выбранных значений;
- значительные отклонения от нормативных (или предельных) значений показателей, обусловленные «излишком» ликвидности.

На третьем этапе необходимо рассмотреть состояние каждого показателя в динамике, чтобы убедиться в устойчивости или случайности возникшей ситуации.

Отрицательно характеризуют динамику состояния ликвидности:

- неоднократное нарушение нормативного значения одного или нескольких показателей;
- тенденция к ухудшению ликвидности, выразившаяся в нарушении (в том числе незначительном) нормативных значений одного или нескольких показателей;
- тенденция к ухудшению значений дополнительных показателей.

И, наконец, на четвертом этапе необходимо провести факторный анализ выявленных отрицательных факторов и тенденций. В случае устойчивости отрицательной тенденции такой анализ необходимо осуществить на ряд дат, что позволит выявить наиболее важные факторы снижения ликвидности. Факторный анализ состояния основных коэффициентов ликвидности осуществляется по следующей единой схеме:

- определяется отклонение в фактическом значении соответствующего показателя на последнюю дату по сравнению с предшествующей;
- с помощью метода постановки выявляется влияние на имеющееся отклонение числителя и знаменателя;
- проводится анализ изменений фактических значений элементов (числителя и знаменателя), выясняются факторы произошедших изменений;
- в случае ухудшения состояния одного или нескольких показателей указанный анализ проводится на несколько дат.

4.1. Анализ мгновенной ликвидности

Рассмотрим приведенную схему на примере анализа мгновенной ликвидности.

Коэффициент мгновенной ликвидности (H_2) по состоянию на две даты имеет следующее значение: на 1 ноября - 0,3; на 1 декабря - 0,15, при нормативном значении 0,2.

Указанная ситуация не является характерной для современного этапа развития банковской системы, поскольку большинство кредитных организаций имеет излишек высоколиквидных активов. Однако ситуация может измениться, а предлагаемая схема может быть применена и к анализу «излишка» ликвидности.

В рассматриваемом примере по состоянию на 1 декабря имеет место нарушение нормативного значения коэффициента мгновенной ликвидности на 0,05 и снижение его фактического уровня по сравнению с 1 ноября на 0,15. Коэффициент мгновенной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$H_2 = \frac{ЛА_M}{ОБ_M},$$

где

$ЛА_M$ - высоколиквидные активы;

$ОБ_M$ - обязательства до востребования.

Для оценки влияния числителя и знаменателя на изменение уровня показателя используется метод подстановки. Данные для расчета приведены в табл. 8.

Таблица 8

ИЗМЕНЕНИЕ ЗНАЧЕНИЙ СОСТАВЛЯЮЩИХ ПОКАЗАТЕЛЯ МГНОВЕННОЙ ЛИКВИДНОСТИ

Даты	1 ноября	1 декабря
Фактическое значение H_2	0,30	0,15
Фактическое значение числителя, y	20	15
Фактическое значение знаменателя, z	66	1**
Изменение		
H_2		-0,1
$ЛА_M$		-5
$ОБ_M$		+34

Влияние изменений $ЛА_M$ на уровень H_2 :

$$\Delta y = \frac{y_1}{z_0} - \frac{y_2}{z_0} = \frac{15}{66} - \frac{20}{66} = 0,23 - 0,30 = -0,07.$$

Влияние изменения $ОБ_M$ (Δz) на уровень H_2 :

$$\Delta z = \frac{y_1}{z_1} - \frac{y_1}{z_0} = \frac{15}{100} - \frac{15}{66} = 0,15 - 0,23 = -0,08.$$

Поскольку изменение значений числителя и знаменателя оказывают однородное влияние на изменение H_2 , общее изменение равно: $0,07 + 0,08 = 0,15$. Таким образом, примерно в одинаковой степени на изменение показателя H_2 повлияло;

- снижение общей суммы высоколиквидных активов (на 5 ед., что снизило уровень H_2 на 0,07);
- увеличение обязательств до востребования (на 34 ед., что снизило уровень H_2 на 0,08).

Далее необходимо проанализировать факторы, повлиявшие на изменение числителя ($ЛА_M$) и знаменате-

ля ($ОБ_M$) коэффициента мгновенной ликвидности. Состав высоколиквидных активов ($ЛА_M$) на анализируемые даты характеризуется следующими данными (табл. 9).

Таблица 9

ИЗМЕНЕНИЕ СОСТАВА ВЫСОКОЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ

усл.ед.

Показатели	Фактическое наличие на:		Изменение (+ -)
	1 ноября	1 декабря	
Всего высоколиквидных активов ($ЛА_M$), в том числе:		20	15
Касса кредитной организации (сч. 20202, 20204, 20206, 20207, 20208)	2	2	-
Корреспондентский счет в Банке России (сч. 30102)	10	8	-2
Депозиты, размещенные в Банке России (сч. 31901)	4	5	+1
Вложения в государственные долговые обязательства (код 8972)	4	-	-4

Из приведенных данных следует, что объем высоколиквидных активов снизился за месяц на 5 ед., в том числе за счет снижения остатка на корреспондентском счете ЦБ РФ - на 2 ед. и за счет уменьшения вложений в государственные долговые обязательства - на 4 ед.

Таблица 10

ИЗМЕНЕНИЕ СОСТАВА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ

усл.ед.

Показатели	Фактическое наличие на:		Изменение (+, -)
	1 ноября	1 декабря	
Всего обязательств до востребования ($ОБ_M$), в том числе:	66	100	+34
корреспондентские счета кредитных организаций-корреспондентов (сч. 30109)	15	20	+5
Депозиты юридических лиц до востребования (сч. 41501, 41601, 41801, 42101, 42201)	28	50	+22
Депозиты физических лиц до востребования (сч. 42301)	10	12	+2
Выпущенные банком векселя и банковские акценты до востребования	13	18	+5

Снижение высоколиквидных активов в условиях роста обязательств до востребования нельзя признать разумным, поскольку оно привело к нарушению краткосрочной ликвидности кредитной организации. В то же время произошло увеличение суммы размещенных в ЦБ РФ депозитов. Последнее могло быть обусловлено стремлением кредитной организации увеличить свою прибыль за счет перемещения ресурсов с корреспондентского на депозитный счет, приносящий доход. Данное изменение структуры высоколиквидных активов также отрицательно характеризует состояние ликвидности кредитной организации, поскольку депозит имеет срок, который может не совпадать со сроком погашения обязательств.

Состав обязательств до востребования (OB_M) изменился за анализируемый период следующим образом (табл. 10).

Увеличение объема обязательств независимо от их видов в условиях снижения высоколиквидных активов влечет риск невыполнения этих обязательств. Особую обеспокоенность кредитной организации должно вызвать увеличение депозитов физических лиц до востребования, несмотря на незначительность данного увеличения. Исходя из доли депозитов до востребования юридических лиц, проблема их своевременного погашения также является актуальной, поскольку может привести к отказу клиентов от обслуживания в данной кредитной организации.

Из приведенного анализа можно сделать следующий общий вывод.

На снижение мгновенной ликвидности кредитной организации в равной мере оказало влияние уменьшение объема высоколиквидных активов и увеличение объема обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Кредитная организация, активно расширяя депозитную базу, что положительно характеризует ее политику по формированию ресурсов, ослабила внимание к проблеме, связанной с обеспечением ликвидности. С определенной уверенностью можно утверждать, что кредитную организацию интересует главным образом прибыль. Об этом свидетельствует ухудшение структуры высоколиквидных активов (уменьшение средств на корреспондентском счете и увеличение на депозитном счете в Банке России), а также увеличение депозитов до востребования юридических лиц, являющихся наиболее дешевым ресурсом.

Проведенный анализ должен завершиться разработкой мер по увеличению общей суммы высоколиквидных активов и по оптимизации их структуры.

4.2. Анализ текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности (H_3) рассчитывается по формуле:

$$H_3 = \frac{LA_T}{OB_T} * 100,$$

где

LA_T - ликвидные активы текущие (сроком в пределах до 30 дней);

OB_T - обязательства банка текущие (по счетам до востребования и на срок до 30 дней).

Минимально допустимое значение коэффициента - 70%.

При анализе данного показателя: рассчитывается влияние на изменение фактического значения числителя и знаменателя, проводится факторный анализ изменения значений числителя и знаменателя, разрабатываются меры по устранению недостатка (излишка) ликвидности в рамках превышений предельных нормативов.

Особое внимание необходимо обратить на изменение структуры текущих ликвидных активов и текущих обязательств.

Текущие ликвидные активы включают: высоколиквидные активы (LA_M), кредиты, выданные другим банкам, юридическим и физическим лицам сроком до 30 дней; средства, находящиеся на корреспондентских

счетах в кредитных организациях-корреспондентах и в банках-нерезидентах в свободно конвертируемой валюте; депозиты, размещенные в других кредитных организациях на срок до 30 дней; учтенные векселя до востребования органов федеральной власти, субъектов РФ, местных органов; долговые обязательства иностранных государств из числа «группы развитых стран», приобретенные для перепродажи; задолженность банку со сроком погашения в течение ближайших 30 дней.

При анализе состава текущих ликвидных активов и изменения их структуры следует обратить особое внимание на концентрацию кредитного риска. Для этого необходимо рассмотреть в динамике состояние совокупной суммы требований банка к заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков по кредитам (числитель показателя H_6) и совокупную величину крупных кредитных рисков (числитель показателя H_7).

Увеличение абсолютных и относительных (к собственному капиталу) значений данных показателей предполагает анализ их структуры по категориям заемщиков во взаимосвязи с оценкой риска вложений.

Текущие обязательства кредитной организации (OB_T) охватывают: обязательства до востребования (OB_M), кредиты, депозиты, выпущенные банком депозитные и сберегательные сертификаты, векселя и акцепты; а также другие обязательства банка со сроком погашения в ближайшие 30 дней.

Для анализа и оценки изменений в составе обязательств их необходимо подразделить на ресурсы, привлеченные от других кредитных организаций, от клиентов-юридических лиц, от клиентов-физических лиц, а также выпущенные собственные долговые обязательства.

Отрицательное влияние на текущую ликвидность оказывают: высокая зависимость банка от межбанковского рынка, кредитов Банка России, выпущенных собственных долговых обязательств; высокая концентрация депозитного риска банка.

Во всех указанных случаях необходимо проанализировать причины возникновения соответствующих ситуаций и оценить связанный с ними риск. Аналогичную схему анализа необходимо применять при рассмотрении состояния и динамики других показателей ликвидности: норматива долгосрочной ликвидности (H_4), норматива ликвидности по операциям с драгоценными металлами (H_{14}).

4.3. Метод анализа денежных потоков

Управление ликвидностью кредитной организации не может быть обеспечено только на основе балансовых соотношений, т.е. с использованием коэффициентного метода. Недостатком данного метода является невозможность выявить период и абсолютную сумму недостатка (излишка) ликвидных средств в настоящем и будущем.

Поэтому наряду с коэффициентным методом измерения, а на его основе и управления ликвидностью, в российской практике используется механизм управления денежными потоками, отражающими движение активов, пассивов и забалансовых операций кредитной организации.

В рекомендациях Банка России данный метод определен как анализ риска потери ликвидности в связи с

разрывом в сроках погашения требований и обязательств.

Механизм управления ликвидностью на основе денежных потоков включает:

- измерение и оценку состояния ликвидности за определенные периоды времени;
- анализ факторов, вызвавших данное состояние;
- разработку различных сценариев регулирования ликвидности;
- принятие мер по восстановлению ликвидности или дополнительному размещению ликвидных средств;
- создание специальной информационной системы для измерения, анализа и регулирования ликвидности.

4.4. Составление реструктурированного по срокам баланса

Баланс коммерческого банка «Гарант-Инвест» (ЗАО) На 01 января 2003 года

Активы	Сумма
1. Денежные средства и счета в ЦБ РФ	119 611
2. Обязательные резервы в ЦБ РФ	40 732
3. Средства в кредитных организациях за вычетом езе вов	310 321
4. Чистые вложения то говые ценные б маги	304
4.1. Вложения в торговые ценные бумаги	304
4.2. Резерв под обесценение ценных бумаг и на возможные потери	0
5. Чистая ссудная и приравненная к ней задолженность	684 126
5.1. Межбанковские кредиты и депозиты	54 730
5.2. Кредиты, предоставленные юр. и физ. лицам	203 495
5.3. Векселя сторонних эмитентов	425 901
6. Проценты начисленные (включая просроченные)	5 204
7. Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0
7.1. Вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0
7.2. Резервы на возможные потери	0
8. Основные средства, нематериальные активы, хозяйственные материалы и быстроизнашивающиеся предметы	14 263
9. Чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	18 729
9.1. Ценные б маги, имеющиеся в наличии для продажи	18 729
10. Резерв под возможное обесценение ценных бумаг и на возможные потери	0
11 Расходы будущих периодов по другим операциям, скорректированные на наращенные процентные доходы	603
12. Прочие активы за вычетом резервов	2 271
13. Всего активов	1 196 164

Пассивы	Сумма
14. Кредиты, полученные банком от ЦБ РФ	0
15. Кредиты, депозиты, привлеченные от кредитных организаций	168 569
16. Денежные средства и счета кредитных организаций	245 711
17. Средства клиентов	350 439
17.1. в том числе вклады физических лиц	95 543
18. Доходы будущих периодов по другим операциям	0
19. Выпущенные долговые обязательства	192 846
20. Прочие обязательства	883
21. Резервы на возможные потери по срочным сделкам и внебалансовым обязательствам	650
22. Всего обязательств	959 098

Пассивы	Сумма
Собственные средства	
23. Уставный капитал (Средства акционеров частных), в т.ч:	202 563
23.1. Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	202 563
23.2. Зарегистрированные привилегированные акции	0
23.3. Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	0
24. Собственные акции, выкупленные у акционеров	0
25. Эмиссионный доход	32 170
26. Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации	2 025
27. Переоценка основных средств	0
28. Прибыль (убыток) за отчетный период	20 664
29. Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года	0
30. Распределенная прибыль (исключая дивиденды)	896
31. Нераспределенная прибыль	19 768
32. Расходы и иски, влияющие на собственные средства	19 460
33. Всего собственных средств	237 066
34. Всего пассивов	1 196 164

Внебалансовые обязательства	Сумма
35. Безотзывные обязательства кредитной организации	204 373
36. Гарантии, выданные кредитной организацией	75 848

Операции по счетам доверительного управления не проводились

Измерение и оценка состояния ликвидности предполагает создание в кредитной организации специальной информации. Основу такой информации составляет разработанная таблица (реструктурированный по срокам баланс), предназначенная для управления ликвидностью.

Для составления ежедневного реструктурированного баланса необходимо, во-первых, провести классификацию активов и пассивов и, во-вторых, определить периоды (временные интервалы), по которым будет осуществляться измерение ликвидности.

Примерная классификация активов и пассивов в периоды, по которым составляется разработанная таблица, дана в Рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций Банка России⁷.

В соответствии с рекомендациями в активах выделяются следующие группы: денежные средства, счета в ЦБ РФ, государственные долговые обязательства, средства в банках, чистые вложения в ценные бумаги для перепродажи, ссудная задолженность, проценты начисленные (включая просроченные), средства, переданные в лизинг, основные средства, нематериальные активы, хозяйственные материалы, чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли; прочие активы; резервы на возможные потери, расходы будущих периодов.

Пассивы разбиваются на следующие группы: кредиты, полученные от ЦБ РФ, средства банков, средства клиентов, выпущенные долговые обязательства, доходы будущих периодов, резервы на возможные потери по расчетам с дебиторами, незарегистрированный уставный капитал неакционерных банков, собственные средства, обязательства и гарантии, выданные банком.

⁷ См.: Письмо Банка России от 27 июля 2000 г. № 139-Т

На практике некоторые банки используют иную классификацию активов и пассивов. Так, балансовые операции (активные и пассивные) подразделяют на группы с учетом экономического содержания и ликвидности. К примеру, в активе и пассиве выделяются операции до востребования и срочные; все долгосрочные вложения (основные средства, капитальные вложения, участие в других банках и др.) объединяют в одну группу. Кроме того, в активах и пассивах выделяются забалансовые операции. Выведение ликвидной позиции осуществляется поэтапно: по балансовым операциям, по забалансовым операциям, а затем подводится общий итог.

Временные интервалы, по которым в реструктурированном балансе отражаются активы, пассивы и забалансовые операции, выбираются, как правило, исходя из построения плана счетов кредитной организации.

При этом могут быть использованы три варианта выбора временных интервалов:

- выделение периодов (до востребования; на один день; от 2 до 7 дней; от 8 до 30 дней; от 31 до 90 дней; от 90 до 180 дней; от 181 дня до 1 года; от 1 года до 3 лет; свыше 3 лет) в рекомендациях Банка России отдельными графами выделены: а) просроченные; б) без срока;
- использование нарастающего периода (от до востребования до на один день (включительно); от до востребования до 7 дней; от до востребования до 30 дней; от до востребования до 90 дней; от до востребования до 180 дней; от до востребования до 1 года; от до востребования до трех лет; по всем срокам);
- использование обоих вариантов.

Многие банки при распределении пассивов по срокам определяют стабильную часть ресурсов до востребования, которую относят к дальнейшему периоду, а нестабильную - к периоду до востребования. Для выделения стабильной части депозитов до востребования с помощью различных математических приемов производится анализ и оценка динамического ряда цифр, характеризующих состояние депозитов до востребования за предшествующий период. Сумма стабильного остатка систематически

пересматривается.

4.5. Анализ состояния ликвидности по реструктурированному балансу

Составление разработочной таблицы (реструктурированного баланса) позволяет на каждый период определить состояние ликвидности: активы соответствующего срока с пассивами и выявляется дефицит или избыток ликвидности. По каждому временному периоду состояние ликвидности может характеризоваться следующим образом:

- активы превышают обязательства, т.е. имеет место избыток ликвидности, следовательно, на данный период имеет место высокая ликвидность;
- обязательства превышают активы определенного срока, т.е. имеет место дефицит ликвидности, что отрицательно характеризует ликвидность кредитной организации в соответствующий период. Риск ликвидности в данном случае вызван использованием ресурсов, предоставленных клиентам, для формирования активов с более продолжительным сроком.

Оценка ликвидности на определенный период должна быть увязана с оценкой ситуации нарастающим итогом. Абсолютного соответствия суммы обязательств и активов соответствующего срока, как правило, быть не может, однако важно, чтобы возникающее несоответствие

было минимальным по сумме и не продолжительным по сроку.

Отрицательно характеризует ликвидность кредитной организации длительно возникающий дефицит (избыток) ликвидности, что свидетельствует о серьезных проблемах в управлении ликвидностью.

Кроме абсолютных значений дефицита (избытка) ликвидности применяется оценка ликвидности на основе относительных показателей (коэффициентов). В соответствии с рекомендациями Банка России коэффициент дефицита (избытка) ликвидности рассчитывается нарастающим итогом как процентное отношение абсолютной суммы дефицита (избытка) ликвидности к общей сумме обязательств. Предельные значения указанного коэффициента кредитные организации устанавливают самостоятельно. Для этого анализируется взаимосвязь разных фактических уровней данного коэффициента с реальным состоянием ликвидности (соблюдение платежных обязательств, состояние нормативов ликвидности, наличие минимально необходимой суммы средств на корреспондентском счете и др.).

Риск ликвидности кредитной организации появляется при возникновении дефицита ликвидности, он возрастает при увеличении коэффициента дефицита. Кредитная организация обладает тем большей возможностью изыскать источники для покрытия дефицита ликвидных средств, чем меньше относительное значение данного показателя.

Избыток ликвидности в границах, признанных кредитной организацией в качестве нормальных, означает благополучное состояние ликвидности. Снижение коэффициента избытка ликвидности против предельного его значения еще не означает появления риска ликвидности, но нуждается в анализе.

Анализ сложившегося дефицита (избытка) ликвидности за конкретный период предполагает изучение соответствия договорных сроков обязательств и требований данного периода, соблюдение договорных сроков обязательств и требований.

При несоответствии договорных сроков обязательств и требований причина дефицита (излишка) ликвидности, как правило, заключена в неудовлетворительном менеджменте кредитной организации либо в экономической ситуации. Последнее обстоятельство обуславливает использование долгосрочных источников для краткосрочных вложений при отсутствии объектов долгосрочных вложений.

Зачастую дефицит ликвидности вызывается несоблюдением договорных сроков как требований, так и обязательств: может иметь место как досрочное изъятие привлеченных банком ресурсов, так и пролонгирование сроков выданных кредитов. Каждый из таких случаев требует тщательного анализа причин и принятия соответствующих мер.

Анализ *дефицита (излишка) ликвидности*, рассчитанного нарастающим итогом, осуществляется путем обобщения материалов рассмотрения состояния ликвидности применительно к отдельным периодам. В результате аналитик дает оценку состояния ликвидности с учетом сумм, направлений (дефицит, излишек) и причин требований и обязательств.

Отрицательно характеризует ликвидность кредитной организации значительный по сумме и длительный по сроку дефицит ликвидности, вызванный неудовлетворительным менеджментом либо нарушением договор-

ных сроков требований и обязательств. В этом случае требуется принятие серьезных мер либо по реструктуризации активов и пассивов кредитной организации, либо по изменению политики в области предоставления ссуд и привлечения депозитов.

Анализ *отклонений* фактических значений коэффициентов дефицита (избытка) ликвидности от запланированных (предельных) уровней позволяет дать оценку, во-первых, методам планирования, во-вторых, состоянию ликвидности.

Указанный анализ целесообразно дополнить рассмотрением выводов о состоянии ликвидности, сформулированных на основе использования коэффициентного метода и метода денежных потоков.

Анализ *соответствия* краткосрочных прогнозов о состоянии ликвидности данным отчетности может быть использован в случае выявления серьезных отклонений для внесения коррективов в методику составления таких прогнозов.

Наиболее ответственной стадией управления ликвидностью является принятие *конкретных решений по регулированию ликвидности*, т.е. устранению дефицита или избытка ликвидности.

Принятие таких решений, как правило, осуществляет Комитетом по управлению активами и пассивами - коллегиальным органом, созданным в кредитной организации для данной цели.

Регулирование ликвидности осуществляется путем выбора либо способов устранения дефицита ликвидности, либо способов размещения свободных денежных средств. В обоих случаях разрабатываются альтернативные сценарии, сравнительный анализ которых позволяет выбрать наиболее эффективный на данный период вариант решения.

Принятие конкретных решений по регулированию ликвидности обуславливается оценкой альтернативных вариантов на предмет их прибыльности, рискованности и соответствия приоритетам банковской политики.

Поскольку оценка, анализ и регулирование ликвидности основываются на определенной информационной базе, создание специальной базы для управления ликвидностью является неотъемлемой частью этой системы.

База данных для управления ликвидностью должна охватывать как показатели синтетического и аналитического учета, так и финансовые коэффициенты, характеризующие ликвидность. Состав показателей, периодичность их расчета, содержание динамических рядов определяет кредитная организация.

Информационная база должна включать также характеристику внешней среды, влияющей на состояние ликвидности и выбор наиболее эффективных способов ее регулирования: динамику процентных ставок на межбанковском рынке, динамику процентных ставок по кредитам и депозитам (краткосрочным и долгосрочным), динамику рыночной стоимости ценных бумаг, валютных курсов и т.д.

В состав информационной базы должны входить, во-первых, рабочие материалы, поступающие из подразделений кредитной организации; во-вторых, разработанные таблицы аналитического характера; в-третьих, выходные таблицы, характеризующие результаты анализа и необходимые для принятия решения руководством кредитной организации.

Состав информации, поступающей в подразделение кредитной организации, занимающееся управлением ликвидности, определяется самой организацией и фиксируется в приказе.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Ликвидность банка определяется как его способность своевременно, в полном объеме и с минимальными издержками отвечать по обязательствам перед кредиторами и быть готовым удовлетворить потребности заемщиков в денежных средствах. Наиболее распространенными, базовыми методами оценки банковской ликвидности являются: анализ платежных потоков, оценка величины чистого оттока обязательств банка, коэффициентный анализ ликвидности баланса банка, оценка изменения характеристик платежеспособности банка. Но ни один из представленных методов не дает возможности точно определить основные характеристики ликвидности банка, а эффективность их применения зависит, прежде всего, от полноты учета российских условий деятельности банков.

При управлении ликвидностью банки сталкиваются с рядом проблем: несбалансированность активно-пассивных операций по срокам; своевременная и адекватная оценка изменчивости уровня ликвидности рынка; неопределенность позиции банка по проводимым платежам в каждый момент времени; минимизация издержек от управления ликвидностью; адекватность структуры банка задачам и функциям по управлению его ликвидностью.

Основным методом управления ликвидностью является управление активными и пассивными операциями.

Управление активными и пассивными операциями включает в себя следующие основные функции:

- получение прибыли (доходная функция). Задачей управления активами и пассивами является, оценивая риски и выгоды уже заключенных сделок, обеспечить поступление прибыли;
- выгодное финансирование (функция финансирования). Под функцией финансирования следует понимать выгодное приобретение капитала и его оптимальное использование в активных операциях, а также обеспечение постоянной готовности банка производить платежи. Задачей управления активами и пассивами является, например, привлекать средства, необходимые для финансирования кредитных сделок;
- соблюдение нормативных предписаний. Нормативные предписания для управления активами и пассивами могут устанавливаться самим отделением или вышестоящими органами. Наряду с самостоятельно установленными рамками следует соблюдать законодательные ограничения.

Обострение неблагоприятных тенденций поставило перед банками целый ряд нестандартных задач в области управления текущей ликвидностью. Больше внимания стало уделяться планированию платежного оборота наличных и безналичных средств, согласованию платежей по объемам и срокам. Более того, пришлось изыскивать нетрадиционные пути мобилизации средств для предотвращения задержек платежей, в том числе переговоры с клиентами банка об изменении сроков и проведении платежей, пролонгации срочных договоров.

Банки вынуждены были серьезно пересмотреть свою позицию в отношении понятия ликвидности и процесса ее управления: от простого вложения части средств в ликвидные и доходные госбумаги - к управлению всей структурой баланса банка, и особенно ликвидностью кредитного и инвестиционного портфелей.

Проблематика данного вопроса очевидна: кредитование реального сектора экономики требует долгосрочных вложений, в то время как в структуре пассивов банков преобладают, как правило, краткосрочные обязательства, и для поддержания установленного уровня ликвидности банки должны иметь на балансе значительный запас краткосрочных активов. Эта задача становится выполнимой, если при размещении средств в кредиты или инвестиции принимается в расчет будущая потребность банка в ликвидных средствах и обеспечивается равномерный поток платежей, формируемый поступлениями средств от погашения кредитов и реализации инвестиционных проектов. Для достижения данного результата необходимы слаженная работа подразделений банка по привлечению и размещению средств, постоянный контроль сбалансированности активов и пассивов в части объемов, сроков и стоимости.

Оргструктура банков по управлению активами и пассивами принимает решения, касающиеся стратегии в отдельных секторах экономики региона, объемов целевого размещения средств, установления процентных ставок, определяет плановые показатели и лимиты на проведение операций подразделениями, а также осуществляет управление текущей ликвидностью, проводит анализ структуры баланса.

Ситуация, в которой оказались многие банки, требует значительных усилий по претворению в жизнь описанных выше методов управления ликвидностью и достижения необходимой сбалансированности активов и пассивов. Требуются обобщение накопленного опыта, глубокий анализ статистических данных о российской финансовой системе, выработка новых нетрадиционных методов управления активами и пассивами, ликвидностью, банковскими рисками.

Вместе с этим значительно повышаются требования к квалификации банковского персонала, необходим более гибкий подход к принятию управленческих решений.

Литература

1. Инструкция ЦБ РФ №1 от 01.10.97 г.
2. Базельский комитет по банковскому надзору. Сборник документов и материалов. - М.: ЦПП ЦБ РФ, 1997 г.
3. Письмо Банка России «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» от 27.07.2000 г.
4. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1996 г.
5. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И.Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 1998 г.
6. Банковское дело/Под ред. Г.Н. Белоглазовой и Л.П. Кроливецкой. - СПб.: Питер, 2002 г.
7. Давыдкин С. Ликвидностью можно управлять./Экономика и время. 2001 г.
8. Иванов В.В. Кризис ликвидности банковской системы: причины и возможные пути выхода / Бюллетень финансовой информации, 1998 г., № 10.
9. Иванов В.В., Киселев Д.А. Стратегия управления банковской ликвидностью. - Тверь: УМЦ Банк России, 1999 г.
10. Ларионова И.В. Реорганизация коммерческих банков. М.: Финансы и статистика, 2000 г.
11. Мельникова С, Риск несбалансированной ликвидности, его проявления и признаки./ Управление риском, 2001 г., № 4.
12. Рид Э., Картер Р., Гилл Э., Смит Р., - Коммерческие банки, 1993 г.
13. Садвакасов К. Коммерческие банки. Управленческий анализ деятельности. Планирование и контроль. - -: «Ось-89», 1998 г.
14. Синки Дж., мл. Управление финансами в коммерческих банках / Пер. с англ. Изд.4-е. - М.: Catallaxy, 1994 г.
15. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент) / Под. Ред. д.э.н., профессора О.И.Лаврушина / Учебник - М.:Юристъ,2002 г.

Ахметова Дания Медихатовна