

5.9. ПРОБЛЕМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ БАНКА В КРАТКОСРОЧНОМ ПЕРИОДЕ

Полетаева В.М., к.э.н. старший преподаватель кафедры, кафедра банковского дела, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, начальник, отдел сопровождения операций АО БАНК МПБ

В статье рассмотрена проблема обеспечения платежеспособности небольшого банка в течение операционного дня. Автором проанализирована допустимость использования для решения рассматриваемой проблемы различных источников привлечения денежных средств, выявлены факторы, ограничивающие использование тех или иных источников. При помощи инструментов экономико-математического моделирования сформулирована модель формирования оптимальной структуры источников привлечения банком средств.

Одним из критериев эффективности функционирования банка является его платежеспособность. Под платежеспособностью банка понимается его способность своевременно и в полном объеме исполнять денежные обязательства, предусмотренные законом или договором, за счет имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов. В повседневной работе банки в силу специфики своей деятельности обязаны исполнять обязательства по переводу денежных средств клиентов – юридических и физических лиц, находящихся на расчетно-кассовом обслуживании, банков-корреспондентов, выполнять обязательства по иным сделкам (например, по договорам купли-продажи ценных бумаг, кредитным соглашениям, хозяйственным операциям и т.д.).

В деятельности банка может возникнуть ситуация нехватки денежных средств для исполнения его обязательств в течение операционного дня. Наличие подобной проблемы связано с использованием значительной части банковских пассивов (в том числе краткосрочных) на финансирование кредитно-инвестиционных активных операций (покупка акций и облигаций, векселей, заключение сделок обратного РЕПО, предоставление кредитов предприятиям и населению и т.д.). Неисполнение или ненадлежащее исполнение платежных обязательств влечет для банка ответственность в порядке, определенном договором и законодательством. Так, например, российским законодательством [1, ст. 15 и 395] установлено, что должник обязан возместить кредитору убытки, а в определенных случаях также неустойку и упущенную выгоду. Этим нормативно-правовым актом также определено, что за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения, либо сбережения за счет другого лица, подлежат уплате процентов на сумму этих средств. При этом размер процентов определяется существующими в месте жительства (нахождения) кредитора опубликованными Цен-

тральным банком РФ и имевшими место в соответствующие периоды средними ставками банковского процента по вкладам физических лиц [1, ст. 395]. Кроме того, ненадлежащее исполнение банком платежных обязательств может привести к оттоку клиентов и фактически к прекращению его деятельности.

Наличие указанных выше обстоятельств, являющихся следствием неисполнения банком своих платежных обязательств, обуславливает необходимость привлечения денежных средств из внешних по отношению к банку источников на финансовом рынке. В настоящее время существует значительное число таких источников, использование которых имеет свои преимущества и недостатки. Ниже будут рассмотрены основные источники привлечения денежных средств российскими кредитными организациями, оценена допустимость их использования для решения задачи обеспечения платежеспособности небольших банков в течение операционного дня и будет предложен подход к формированию оптимальной для банка структуры источников привлечения ресурсов.

К числу источников формирования ресурсов коммерческого банка относятся следующие.

1. Депозиты (вклады) физического или юридического лица (не кредитной организации)

Согласно Гражданскому кодексу РФ [1, ст. 834; 2, ст. 36] вкладом именуют денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые в целях хранения и получения дохода. По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны денежную сумму, обязуется возвратить ее и выплатить доход в виде процентов на условиях и в порядке, предусмотренном договором.

Существует значительное количество видов вкладов, классифицированных по различным основаниям. Так, в зависимости от срока выделяют вклады до востребования (когда договор банковского вклада заключается на условиях его возврата по первому требованию) и срочные вклады (в данном случае договор предполагает возврат вклада по истечении определенного срока). При этом в составе срочных вкладов могут быть выделены краткосрочные (как правило, привлеченные на срок до одного года), среднесрочные (на срок до трех лет) и долгосрочные (на срок выше трех лет) депозиты. Величина процентной ставки по вкладам различается в зависимости от его срока – чем выше срок, тем соответственно выше процентная ставка. В зависимости от способа удостоверения суммы вклада выделяют депозиты, удостоверенные сберегательной книжкой, а также вклады, удостоверенные депозитными или сберегательными сертификатами.

Вклады (депозиты) предприятий и населения являются одним из крупнейших источников банковских пассивов, составляя во многих кредитных организациях более половины их ресурсов. Подобное обстоятельство не в последнюю очередь обусловлено наличием системы страхования вкладов физиче-

ских лиц. Однако по ряду причин использование депозитов для обеспечения платежеспособности банка в течение операционного дня, как правило, невозможно.

Так, банку для исполнения своих ежедневных платежных обязательств средства, как правило, требуются в значительных объемах, привлечение же существенной суммы вкладов требует времени. Кроме того, для решения рассматриваемой проблемы денежные средства необходимы на короткий срок (обычно на один день), при этом депозиты в большинстве случаев привлекаются на длительный срок (3 месяца, 6 месяцев, год и т.д.). Учитывая вышесказанное, депозиты (вклады) физических и юридических лиц (не кредитных организаций), как правило, не могут быть использованы в качестве источника обеспечения платежеспособности банка в течение операционного дня. Они являются источником обеспечения ликвидности банка на среднесрочную и долгосрочную перспективу.

2. Выпуск банком собственных ценных бумаг

Для финансирования своей деятельности банки могут привлекать средства посредством выпуска различных видов долевых и долговых ценных бумаг. К долевым ценным бумагам относятся в первую очередь акции. Согласно российскому законодательству [3, ст. 2], акцией кредитной организации именуется ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли банка в виде дивидендов, на участие в управлении им и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. К долговым ценным бумагам относятся, в частности, облигации и векселя. Облигация – ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, а также дохода в виде процента или дисконта (разницы между номинальной стоимостью и ценой продажи) [3, ст. 2]. Векселем именуется ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя либо иного указанного в векселе плательщика выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы [1, ст. 815]. Под указанными суммами понимается номинальная стоимость, а в определенных случаях и величина процентов. Доход по векселю формируется в виде процентов или дисконтов.

Эмиссия (дополнительная) эмиссия акций и облигаций, выпуск векселей является стабильным источником банковских пассивов в крупных банках. Для небольших банков использование данного источника сопряжено с наличием объективных трудностей, связанных с размещением ценных бумаг. Кроме того, процедура выпуска эмиссионных ценных бумаг в РФ четко законодательно регламентирована, она включает ряд обязательных этапов, требует значительных временных и финансовых затрат. Так, к числу обязательных этапов относятся принятие решения о размещении, утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске), госу-

дарственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) или присвоение ему идентификационного номера; размещение ценных бумаг; государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Учитывая эти обстоятельства, данный источник, как и предыдущий, является в большей степени средством обеспечения ликвидности банка в среднесрочном и долгосрочном периоде, притом в основном для крупных банков, и не может быть использован для решения рассматриваемой проблемы.

3. Межбанковские операции

В соответствии с положениями Федерального закона «О банках и банковской деятельности» [2, ст. 28] кредитные организации на договорных началах могут привлекать и размещать друг у друга средства в форме вкладов (депозитов), кредитов, осуществлять расчеты через корреспондентские счета, открываемые друг у друга, и совершать другие взаимные операции, предусмотренные лицензиями, выданными Центральным банком РФ. Таким образом, межбанковские сделки – это операции, которые банки проводят друг с другом на договорных началах. Межбанковские операции по аккумулярованию денежных средств могут осуществляться в виде привлечения межбанковских кредитов (депозитов), конверсионных сделок, в том числе по типу валютный своп, сделок прямого РЕПО. Участником межбанковских сделок может выступать и Центральный банк РФ. Рассмотрим каждый из источников подробнее.

Межбанковские кредиты (депозиты) – денежные средства в рублях или иностранной валюте, привлеченные одним банком у другого (в том числе Центрального банка РФ) за плату на определенный срок. Как правило, межбанковские кредиты (депозиты) являются краткосрочным банковским пассивом. Во многих случаях их срок составляет не более одного дня или недели. Плата за пользование межбанковскими кредитами формируется в виде процентов, которые, как правило, уплачиваются вместе с суммой основного долга по окончании срока пользования кредитом (депозитом).

Межбанковские кредиты предоставляются, как правило, на основании генеральных соглашений, заключенных между сторонами. Кредитование производится в пределах установленных банком-контрагентом лимитов на заемщика. Лимиты устанавливаются по результатам комплексной оценки деятельности банка-заемщика, в том числе его финансового положения, кредитной истории. Порядок предоставления кредитов Центрального банка РФ и определяется его нормативными документами.

В определенных случаях межбанковские кредиты (депозиты) предоставляются под обеспечение, например, под залог ценных бумаг, прав требований по кредитным договорам и т.д. Как правило, обеспечениями являются кредиты Центрального банка РФ. Однако многие крупные кредитные организации могут потребовать обеспечение, в особенности при кредитовании небольших банков. Как показывает практика, при привлечении межбанковских кредитов

мелкие банки могут столкнуться с рядом объективных трудностей, к числу которых относятся:

- сложности, связанные с открытием лимитов на банк-заемщик в виду наличия многостороннего кризиса доверия;
- необходимость предоставления обеспечения;
- высокая стоимость заимствования.

Кроме того, использование кредитов Центрального банка РФ может стать причиной привлечения внимания к деятельности банка со стороны регулятора, в том числе вызвать внеплановые проверки. При привлечении межбанковских кредитов (депозитов), в первую очередь обеспеченных, следует учитывать влияние проводимой сделки на изменение обязательных нормативов кредитной организации. Банковская практика показывает, что наиболее чувствительными в данном случае являются нормативы мгновенной и текущей ликвидности [4, гл. 3].

Однако, несмотря на наличие объективных трудностей, использование данного ресурса для решения проблемы возможно и достаточно часто осуществляется банками.

Сделки прямого РЕПО – операции продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа через определенный срок по заранее определенной цене. По своему экономическому содержанию они представляют для банка краткосрочный заем под залог ценных бумаг, чаще всего краткосрочных долговых бумаг денежного рынка. Срок сделок РЕПО в большинстве случаев не превышает семи дней.

Сделки РЕПО могут осуществляться как на биржевом (организованном), так и на внебиржевом (неорганизованном) рынке. Контрагентами по межбанковским сделкам РЕПО выступают иные кредитные организации, а также Центральный банк РФ. Сделки биржевого РЕПО заключаются в рамках соглашения с организатором торгов, например, ПАО «Московская биржа». Сделки внебиржевого РЕПО проводятся, как правило, на основании разовых договоров с контрагентом. В качестве обеспечения обычно принимаются государственные облигации, а также акции и облигации ведущих российских и зарубежных компаний, обращающихся на организованном рынке, и включенных в Ломбардный список Центрального банка РФ.

Особой разновидностью сделок прямого РЕПО является внебиржевое РЕПО с Центральным банком РФ с корзиной обеспечения. Она обладает рядом особенностей по сравнению с классическими операциями РЕПО. Так, в данном случае предметом сделки является не конкретный вид ценных бумаг, а идентификатор корзины обеспечения, из которой клиринговая организация, обслуживающая расчеты по сделке, выбирает необходимые ценные бумаги. Кроме того, в данном случае существует возможность частичного исполнения обязательств по сделке. Существует также ряд особенностей, связанных с исчислением и уплатой компенсационных взносов, выплатой доходов по ценным бумагам.

Хотя проведение сделок РЕПО также осуществляется в пределах лимитов, их установление не сопряжено со значительными трудностями, поскольку сделки обеспечены, как правило, высоко-

ликвидными ценными бумагами. По этой же причине стоимость данного источника ниже, нежели межбанковских кредитов (депозитов). Основная проблема, связанная с использованием сделок РЕПО в качестве источника обеспечения платежеспособности банков, сопряжена с необходимостью тщательного контроля за ее влиянием на изменение величины обязательных нормативов банков, в первую очередь нормативов мгновенной и текущей ликвидности.

Конверсионные сделки по типу валютный своп представляют собой сочетание двух противоположных конверсионных сделок на одинаковую сумму с разными датами исполнения. Сделки валютный своп являются, как правило, краткосрочными. В банковской практике выделяют короткие однодневные свопы, когда первая сделка осуществляется в дату заключения, а вторая (обратная) на следующий день, а также форвардные свопы, когда дата валютирования и первой, и второй сделки наступает не ранее чем через два дня после их заключения.

Данный источник, как и два предыдущих, позволяет решить рассматриваемую проблему. К недостаткам проведения операции, как и в двух предыдущих случаях, относится необходимость тщательного контроля влияния сделки на изменение обязательных нормативов банка. Кроме того в условиях экономических санкций, применяемых к российским банкам со стороны стран Западной Европы и США, велика вероятность несвоевременного исполнения со стороны западных банков обязательств по перечислению иностранной валюты в пользу некоторых крупных российских кредитных организаций. При этом многие мелкие банки работают на условиях предпоставки. Это означает, что сначала мелкий банк поставяет средства в иностранной валюте (рублях), а затем банк-контрагент исполняет свои обязательства. В результате мелкий банк может несвоевременно получить денежные средства по сделке.

Таким образом, для решения задачи обеспечения платежеспособности банка в краткосрочном периоде могут быть использованы межбанковские кредиты (депозиты), в том числе кредиты Центрального банка РФ; средства, привлеченные посредством заключения сделок прямого РЕПО; денежные ресурсы, полученные в результате исполнения сделок валютный своп.

Использование данных источников сопряжено с наличием ряда ограничений. Рассмотрим указанные ограничения более подробно.

Межбанковские кредиты (депозиты). В данном случае средства могут быть привлечены только пределах установленного банком-контрагентом в отношении банка-заемщика лимита. Помимо этого величина привлекаемых средств может быть ограничена оценочной стоимостью залогового имущества. В качестве залогового имущества могут выступать ценные бумаги, драгоценные металлы, права требования по кредитам и иным аналогичным договорам и т.д. Оценочная стоимость залогового имущества, как правило, ниже его рыночной стоимости.

Кредиты Центрального банка РФ. Объем привлекаемых средств здесь, как и в случае с межбанковски-

ми кредитами / депозитами, ограничивается оценочной стоимостью залогового имущества, которая также, как правило, ниже рыночной стоимости указанного имущества.

Сделки прямого РЕПО. При использовании данного источника объем привлекаемых средств ограничивается стоимостью имеющихся в распоряжении банка ценных бумаг, являющихся предметом сделки РЕПО. Указанная стоимость рассчитывается, исходя из их рыночной стоимости, уменьшенной на сумму дисконта. Величина дисконта может рассчитываться биржей или Центральным банком РФ (при заключении сделки внебиржевого РЕПО с Центральным банком РФ).

Конверсионные операции по типу валютный своп. В этом случае объем привлекаемых ресурсов ограничен имеющейся в распоряжении банка величиной иностранной валюты (рублей), являющейся предметом конверсионной сделки.

Во всех указанных выше четырех случаях объем привлекаемых средств ограничивается потребностью в ресурсах со стороны банка. Объем аккумулируемых средств из того или иного источника, то или иное сочетание источников определяется стоимостью привлечения, т.е. размером процентной ставки, комиссий, величиной разницы между конверсионными курсами по первой и второй конверсионной сделке и т.д.

Кроме того, при заключении сделок важно учитывать ее влияние на изменение величины обязательных нормативов. Наиболее подверженными риску нарушения нормативами являются:

- норматив достаточности капитала, в том числе норматив достаточности базового капитала, норматив достаточности основного капитала, норматив достаточности собственных средств. Они рассчитываются как отношение величины соответственно базового, основного капитала и собственных средств к сумме кредитного риска по балансовым активам за вычетом резервов на возможные потери, условным обязательствам кредитного характера, производным финансовым инструментам, риску изменения стоимости кредитного требования в результате ухудшения кредитного качества контрагента, операционного риска и рыночного риска;
- нормативы ликвидности, в первую очередь норматив мгновенной ликвидности и норматив текущей ликвидности. Норматив мгновенной ликвидности регулирует риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме его обязательств (пассивов) по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования. К высоколиквидным активам банка относятся средства в кассе и на корреспондентских счетах, вложения в высоколиквидные ценные бумаги и т.д. Норматив текущей ликвидности регулирует риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней. К ликвидным активам в целях расче-

та норматива относятся все активы банка, которые могут быть востребованы в течение ближайших к дате расчета 30 календарных дней [4, гл. 2 и 3].

Проблема обеспечения платежеспособности банка в течение операционного дня может быть решена при помощи инструментов экономико-математического моделирования, в частности, инструментов однокритериальной или многокритериальной оптимизации.

В экономической науке широко известен подход, обеспечивающий решение различных задач банковской деятельности (например, определение оптимальной структуры активов и пассивов банка, формирование оптимальной структуры кредитно-инвестиционных вложений по критериям риск – доходность – ликвидность, определение оптимальной структуры портфеля ценных бумаг и т.д.) на основе однокритериальной и многокритериальной оптимизации. При этом задачи с одним критерием рассматриваются как частный случай многокритериальных задач. Что касается сферы применения этих оптимизационных моделей, то можно выделить:

- сложные многомерные оптимизационные постановки, ориентированные на прикладные исследования (реализация которых производится средствами современной вычислительной техники с использованием соответствующих информационных систем);
- относительно простые оптимизационные постановки, использующие агрегированные переменные и применяющиеся в теоретическом анализе. В настоящей работе рассматриваются теоретико-концептуальные постановки таких задач.

В экономической литературе достаточно широко известны модели:

- формирования сбалансированного кредитно-инвестиционного портфеля, сформулированные Дж. Синки-мл. [7];
- нелинейные постановки оптимизационной задачи, отражающие банковскую деятельность в условиях существенного изменения внешней среды, созданные Егровой Н.Е. и Смуловым А.М. [6];
- модели оптимизации инвестиционного портфеля на рынке ценных бумаг, сформулированные Марковицем Г., Блэком Ф [5].

Для решения рассматриваемой проблемы формирования структуры источников привлечения денежных средств для обеспечения платежеспособности банка в краткосрочном периоде предлагается относительно простая оптимизационная постановка, учитывающая особенности организации деятельности банков в соответствии с нормативными требованиями регулирующих органов. При этом в качестве источников привлеченных средств будут рассмотрены межбанковские кредиты (депозиты), кредиты Центрального банка РФ, сделки прямого РЕПО, сделки по типу валютный своп. Критерием оптимизации будет выступать объем привлекаемых ресурсов. В качестве ограничителей предлагается рассмотреть:

- потребность банка в привлеченных из указанных выше источников средств;
- стоимость привлеченных ресурсов;
- величину лимитов на объем межбанковских кредитов (депозитов), установленных на банк-заемщик банком-контрагентом;
- оценочная стоимость обеспечения по межбанковским кредитам (депозитам) и кредитам Центрального банка РФ;

- дисконтированная стоимость ценных бумаг, являющихся предметом сделки РЕПО, рассчитанная по данным биржи или Центрального банка РФ;
- объем средств в иностранной валюте (рублях), который может быть использован по конверсионной сделке валютный своп;
- нормативы достаточности собственных средств, базового капитала, основного капитала;
- нормативы ликвидности – мгновенной и текущей.

В формульном виде указанная оптимизационная постановка может быть записана следующим образом:

$$\begin{aligned} & M \\ \sum x_i & \leq P, & (1) \\ & i \\ r_i & \leq r(i), & (2) \\ x_1 & \leq L, & (3) \\ x_1 & \leq CB, & (4) \\ x_2 & \leq CC, & (4) \\ x_3 & \leq R - d, & (5) \\ x_4 & \leq VC, & (6) \\ CA(B) & \leq 5\%, & (7) \\ CA(F) & \leq 6\%, & (8) \\ CA & \leq 10\%, & (9) \\ Lic(M) & \geq 15\%, & (10) \\ Lic(C) & \geq 50\%, & (11) \\ x_i & \geq 0, i = 1, M, & (12) \\ & M, N \\ \sum m_i x_i & \rightarrow \min & (13) \\ & i \end{aligned}$$

где, i – вид источника привлеченных ресурсов ($i = 1, M$), $M = 4$;

x_i – привлеченные средства вида i (в стоимостном выражении);

P – потребность (в стоимостном выражении) банка в привлеченных ресурсах;

r_i – стоимость привлеченных ресурсов из источника вида i ;

$r(i)$ – предельное значение стоимости ресурсов из источника вида i . В качестве предельного значения может выступать ключевая ставка Центрального банка РФ, средняя стоимость размещенных банком средств, стоимость наиболее дорогого источника привлечения средств;

L – величина лимитов на объем межбанковских кредитов (депозитов), установленных на банк банком-контрагентом;

CB – оценочная стоимость обеспечения по межбанковским кредитам / депозитам;

CC – оценочная стоимость обеспечения по кредитам Центрального банка РФ;

R – рыночная стоимость ценных бумаг, являющихся предметом сделки прямого РЕПО;

d – величина дисконта по ценным бумагам, являющимся обеспечением по сделке РЕПО;

VC – объем средств в иностранной валюте, который может быть использован по сделке валютного свопа;

$CA(B)$ – норматив достаточности базового капитала, рассчитанный в соответствии с требованиями инструкции Центрального банка РФ [4, гл. 2];

$CA(F)$ – норматив достаточности основного капитала, рассчитанный в соответствии с требованиями инструкции Центрального банка РФ [4, гл. 2];

CA – норматив достаточности собственных средств, рассчитанный в соответствии с требованиями инструкции Центрального банка РФ [4, гл. 2];

$Lic(M)$ – норматив мгновенной ликвидности, рассчитанный в соответствии с требованиями инструкции Центрального банка РФ [4, гл. 3];

$Lic(C)$ – норматив текущей ликвидности, рассчитанный в соответствии с требованиями Инструкции Центрального банка РФ [4, гл. 3];

m_i – доля привлеченных ресурсов вида i .

Проведенное исследование свидетельствует о том, что качественная организация процедуры привлечения денежных средств требует комплексного подхода, учета большого количества факторов, к числу которых, в частности, относятся:

- потребность коммерческого банка в ресурсах; их стоимость;
- наличие / отсутствие обеспечения, а также его стоимость, дисконтированная стоимость ценных бумаг, являющихся предметом сделки РЕПО;
- наличие / отсутствие, а также величина лимитов, установленных на банк-заемщик банком-контрагентом по кредитно-депозитным операциям на межбанковском рынке;
- наличие / отсутствие, а также величина иностранной валюты (рублей), которые могут быть использованы по конверсионным сделкам;
- значения нормативов ликвидности и достаточности капитала.

Для формирования оптимальной структуры источников привлечения денежных средств могут быть использованы инструменты экономико-математического моделирования. Сформулированная в работе модель позволяет определить оптимальную структуру источников привлечения средств для мелкого банка, учитывая указанные выше ограничения.

Литература

1. Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 30 нояб. 1994 г. №51-ФЗ ; часть вторая от 26 янв. 1996 г. №14-ФЗ ; часть третья от 26 нояб. 2001 г. №146-ФЗ; часть четвертая от 18 дек. 2006 г. №230-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант-Плюс».
2. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс] : федер. закон от 2 дек. 1990 г. №395-1. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. «О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Об обязательных нормативах банков [Электронный ресурс] : инструкция Центрального банка РФ от 3 дек. 2012 г. №139-И. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Воробьев С.Н. Управление рисками в предпринимательстве [Текст] / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. – М. : Дашков и Ко, 2005.
6. Егорова Н.Е. Взаимодействие промышленности и банков (экономический анализ и моделирование) [Текст] / Н.Е. Егорова, А.М. Смулов. – М. : Дело, 2002.

7. Синки Дж. (мл.) Управление финансами в коммерческих банках [Текст] / Дж. Синки. – М. : Catallaxy, 1994.

Ключевые слова

Платежеспособность; привлеченные средства; межбанковские кредиты; кредиты Банка России; сделки РЕПО; валютный своп.

Полетаева Владислава Марковна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. Ряд проблем, возникающих у небольших банков при привлечении ресурсов (ограниченность источников привлечения, высокая стоимость ресурсов, возможность нарушения обязательных нормативов и т.д.) для обеспечения их платежеспособности в течение дня, требует совершенствования подходов к организации этой деятельности.

Научная новизна и практическая значимость. Достаточно низкая эффективность в организации деятельности по привлечению ресурсов в небольших банках, обусловлена в том числе отсутствием грамотных подходов к формированию ресурсной базы.

В статье рассматривается подход, основанный на использовании инструментов экономико-математического моделирования. Научная новизна работы заключается в том, что автором сформулирована модель привлечения краткосрочных ресурсов для исполнения платежных обязательств банка перед его клиентами и контрагентами в течение операционного дня. Указанная модель позволяет сформировать оптимальное сочетание четырех основных источников привлечения ресурсов в краткосрочном периоде – межбанковских кредитов / депозитов, кредитов Центрального банка РФ, средств, привлекаемых посредством заключения сделок валютный своп и сделок прямого РЕПО, учитывая ряд ограничений: на объем привлекаемых средств, в том числе по параметру потребности в ресурсах; величину лимитов на объем межбанковских кредитов / депозитов; стоимость обеспечения по кредитам; стоимость ценных бумаг, являющихся предметом сделок РЕПО, а также обусловленных наличием обязательных нормативов в деятельности банков со стороны Центрального банка РФ.

Замечание. Автором в качестве источника привлеченных средств не рассмотрены депозиты физических и юридических лиц. Однако ввиду того что указанные средства скорее служат источником обеспечения ликвидности банка в среднесрочном и долгосрочном периодах, данное замечание не является существенным.

Заключение. Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Смулов А.М., д.э.н., профессор кафедры «Банковское дело» Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова.